

*Antonio Calvo Bernardino**

*Irene Martín de Vidales Carrasco***

LOS SISTEMAS BANCARIOS DE RUMANÍA Y BULGARIA

El objetivo fundamental de este artículo es el estudio de los sistemas bancarios de Rumanía y Bulgaria, Estados del Sureste europeo miembros de la Unión Europea desde el 1 de enero de 2007. Para ello, y después de analizar su estructura institucional y sus características más relevantes, se presentarán sus principales magnitudes económico-financieras, relativas a número de entidades, volumen de activos canalizados, depósitos gestionados, préstamos concedidos, rentabilidad, solvencia y, finalmente, diversos indicadores de servicio bancario.

Palabras clave: sistema crediticio, sistema bancario, indicadores económicos, Rumanía, Bulgaria, Unión Europea.

Clasificación JEL: P52, G20, G21, G38.

1. Introducción

Antes de comenzar con un estudio actualizado de los sectores bancarios de las dos repúblicas de Europa Sudoriental más recientemente integradas en la Unión Europea, que constituye el objetivo principal de este artículo, es necesario, en nuestra opinión, analizar el marco general en el que desarrollan su actividad, es decir, la estructura y las características más relevantes de los sistemas financieros de Rumanía y Bulgaria, que, como tendremos ocasión de comprobar, presentan unos criterios organizativos y funcionales que poseen importantes elementos de similitud entre sí.

En efecto, ambos se caracterizan, en primer lugar, por la reducida actividad de sus mercados monetarios y de capitales; en segundo, por la existencia de un sector bancario bastante concentrado, a pesar de que la dimensión de los diferentes grupos financieros rumanos y búlgaros es más bien modesta, pues ninguno figura en el *ranking* de los mayo-

res de Europa por volumen de activos consolidados, y, además, poseen una escasa relevancia dentro del conjunto de sus economías (los activos globales canalizados por los dos sistemas de entidades de depósito suponían, al cierre del ejercicio de 2008, el 62,39 por 100 y el 104,24 por 100, respectivamente, del producto interior bruto de su correspondiente país¹); en tercero, pese a que la apertura de los mercados de estas dos repúblicas es relativamente reciente, debido a la instauración del régimen comunista soviético desde finales de la Segunda Guerra Mundial hasta comienzos de la década de los noventa, el progresivo incremento del grado de internacionalización del negocio bancario, especialmente el referido a la operativa, según los regímenes jurídicos de ambos Estados, de sucursales de entidades de crédito extranjeras, que representa, ▷

¹ Esos porcentajes, aún alejados a los que alcanzan otros sistemas financieros más desarrollados del oeste de la Unión Europea, son similares a los que logran otros países más próximos, geográfica y económicamente a ellos. Así, por ejemplo, en Polonia y en Macedonia suponen alrededor del 67 por 100, en Turquía, el 68 por 100 y en Hungría y Chequia entre el 102 y 105 por 100. Mayor relevancia adquieren los sistemas financieros de Eslovenia y Croacia (126,6 por 100 y 127,8 por 100, respectivamente).

* Universidad San Pablo-CEU.

** Universidad de Castilla-La Mancha.

DATOS ECONÓMICOS SOBRE RUMANÍA Y BULGARIA

La actual República democrática de *Rumanía*, cuya independencia del Imperio Otomano fue reconocida oficialmente, en virtud del Tratado de Berlín, el 13 de julio de 1878, es el séptimo país de la Unión Europea según la población, 21,5 millones de habitantes, de los que más de un 10 por 100 residen en su capital, Bucarest, y el noveno según la superficie, 238.391 km² que ocupa, básicamente, la región de los Cárpatos y la cuenca baja del río Danubio. Su economía se basa tradicionalmente en la agricultura, que representa, aproximadamente, el 10 por 100 de su PIB, que superó los 125.284 millones de euros en 2008. También son significativas la actividad pesquera, la extracción de gas natural y petróleo, la generación de energía nuclear e hidroeléctrica, y las industrias textil, siderúrgica y de producción de maquinaria, vehículos y armamento.

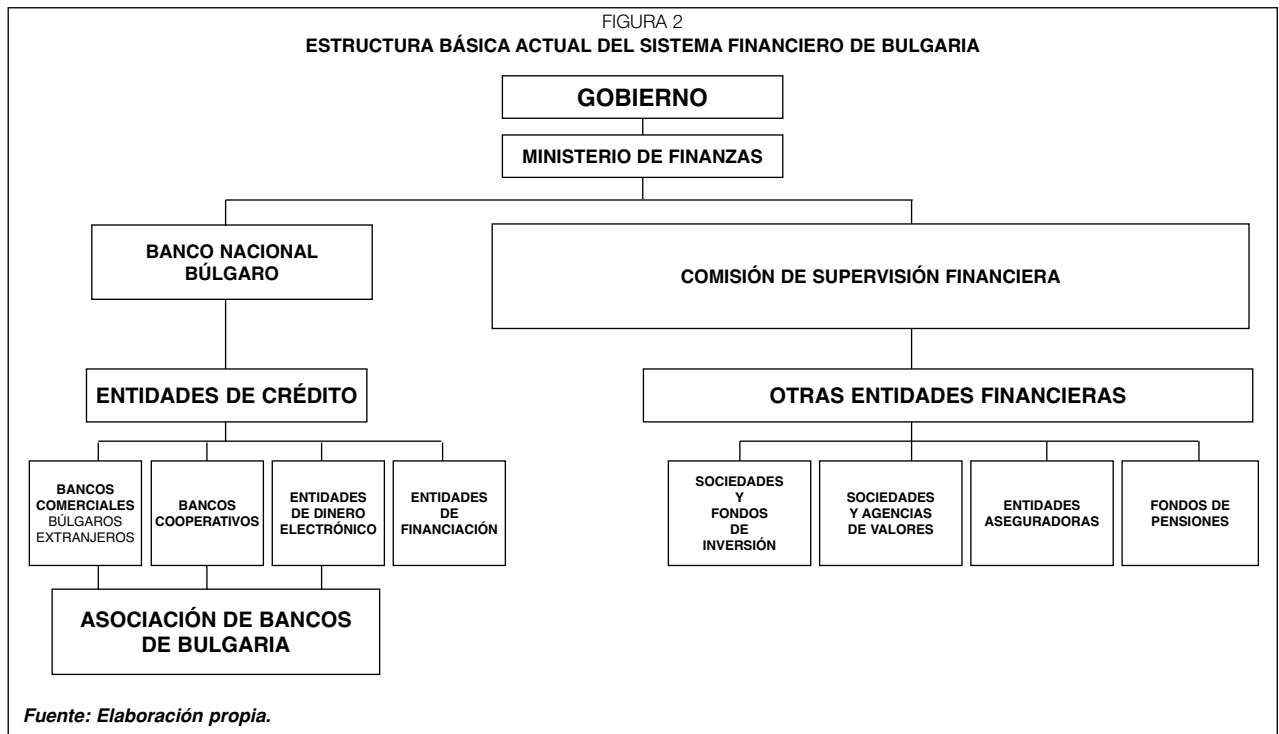
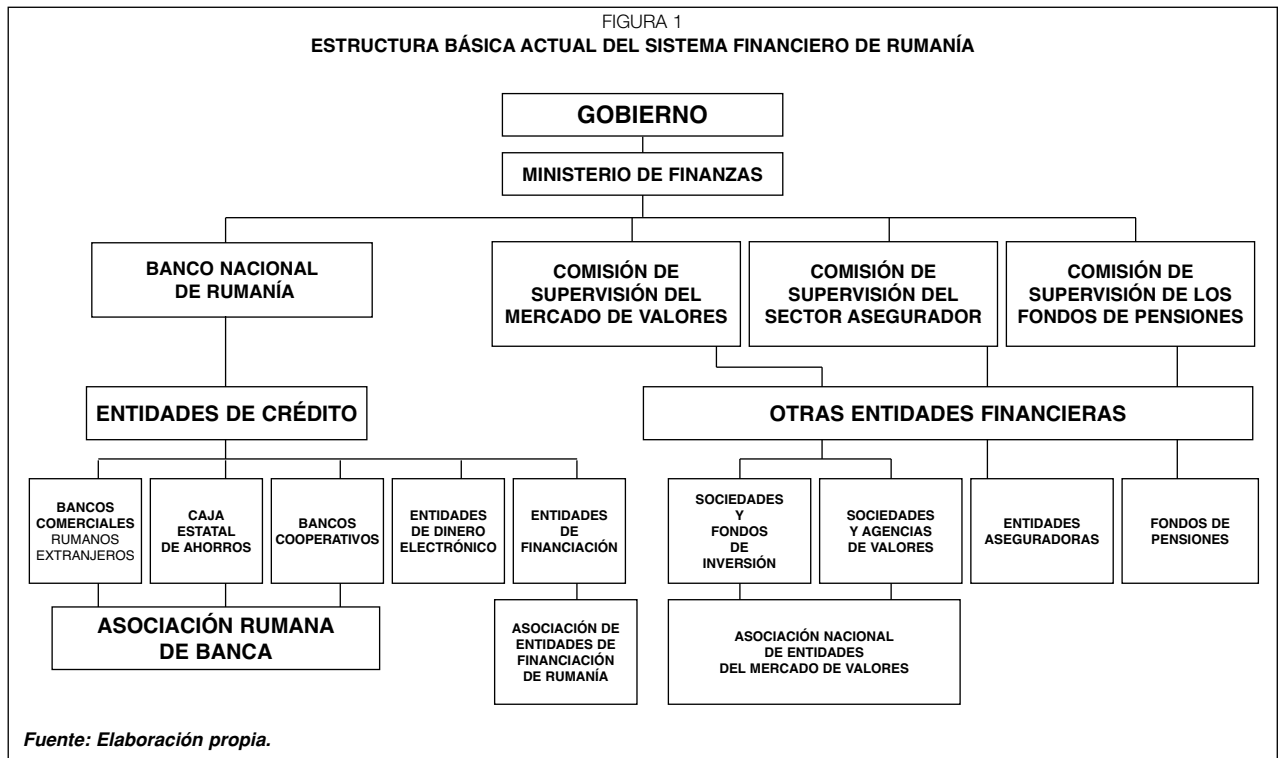
Por su parte, la República parlamentaria de Bulgaria, que recuperó su independencia en 1878 como principado autónomo del Imperio Otomano y como reino el 22 de septiembre de 1908, tiene una extensión geográfica bastante inferior, 110.994 km², que se localizan al este de la Península de los Balcanes, y una población de poco más de 7,6 millones de habitantes, que residen, fundamentalmente, en las ciudades de Sofía, su capital y principal centro económico, financiero y cultural del país; Plovdiv, que destaca por su intensa actividad comercial, y Varna, situada en la costa occidental del Mar Negro. Junto con Rumanía, ha sido uno de los países que más problemas ha tenido a la hora de desligar su economía, eminentemente agrícola, del régimen comunista de la antigua Unión Soviética. Sin embargo, desde comienzos de la década de los noventa y, fundamentalmente, desde su integración en la Unión Europea en enero de 2007, ambas repúblicas han llevado a cabo numerosas reformas con el objetivo prioritario de sustituir el antiguo programa estatal soviético impuesto tras la Segunda Guerra Mundial por un sistema de libre mercado y, además, han realizado un importante esfuerzo para luchar contra la corrupción y para acelerar el proceso de privatización económica, que ha beneficiado especialmente al sector bancario, a las propias reinversiones de los empresarios rumanos y búlgaros y a las procedentes del exterior.

en la actualidad, en relación a otros países de su entorno más cercano, una proporción significativa (superior al 5 por 100) del balance total de los dos sectores bancarios; y, finalmente, como consecuencia de la puesta en marcha de intensos planes de privatizaciones y descentralización, con el objetivo de dotar al sistema financiero de una mayor flexibilidad y liberalización, la cada vez menor presencia del sector público en las estructuras bancarias de estos dos países, sobre todo en Bulgaria, ya que las entidades de depósito de titularidad gubernamental poseían, a 31 de diciembre de 2008, una cuota de mercado pequeña, pues gestionaban poco más de un 5 por 100 y de un 1 por 100, respectivamente, del negocio global bancario rumano y búlgaro.

Destacados los principales elementos que caracterizan actualmente a los sistemas de financiación de Rumanía y Bulgaria, vamos, a continuación, a realizar un breve análisis, desde una perspectiva institucional, de los mismos. Para cumplir este propósito, se han elaborado las Figuras 1 y 2, que recogen, de forma global, sus esquemas básicos de organización, y donde se muestran los grupos de intermediarios más relevantes que los integran, además de los organismos responsables de su supervisión y control.

Por lo que respecta al sistema financiero rumano, podemos observar en la Figura 1 la existencia de cuatro organismos, dependientes del Ministerio de Finanzas, encargados del control y supervisión de las entidades y de los mercados financieros: en primer lugar, el Banco Nacional de Rumanía (*Banca Națională a României*), estatus que le fue reconocido oficialmente el 17 de abril de 1880, y que, además de las competencias generalmente atribuibles a cualquier banco central, tiene encomendada, de acuerdo con la Ley nº 312 de 28 de junio de 2004, la función de intervención y disciplina del sistema crediticio; en segundo lugar, la Comisión de Supervisión del Mercado de Valores, responsable de la supervisión de las sociedades y fondos de inversión y de las sociedades y agencias de valores; en tercer lugar, la Comisión de Supervisión del Sector Asegurador, encargada de la reglamentación y vigilancia de las entidades aseguradoras; y, finalmente, la Comisión de Supervisión de los Fondos de Pensiones, cuya labor primordial es velar por la estabilidad financiera de esta actividad.

Por su parte, como muestra la Figura 2, en Bulgaria la máxima autoridad en materia de política financiera corresponde, al igual que en Rumanía, al Gobierno, siendo el Ministerio de Finanzas el ▷



máximo responsable de todos los aspectos relativos al funcionamiento de las instituciones financieras. No obstante, este Ministerio ejerce sus funciones únicamente a través de dos órganos ejecutivos: en primer lugar, el Banco Nacional Búlgaro (*Bal-*

garska Narodna Banka), constituido como Banco Central de la República el 18 de enero de 1885, y que está encargado del control y supervisión de las entidades de crédito; y, en segundo lugar, la Comisión de Supervisión Financiera, resultado de la ▷

fusión de las antiguas Comisión Estatal de Supervisión del Mercado de Valores y Agencia Estatal de Supervisión del Sector Asegurador, que, desde el inicio de sus actividades el 1 de marzo de 2003, es responsable de la vigilancia e inspección de la Bolsa de Sofía y de otros mercados de valores, de las entidades aseguradoras y de las gestoras de fondos de pensiones.

Finalmente, en términos comparativos, por lo que se refiere a la composición institucional de los sistemas financieros de estas dos repúblicas del sureste europeo, podemos comprobar de nuevo en las Figuras 1 y 2 que ambos se estructuran a partir de la división básica entre entidades de crédito y otras entidades financieras.

Dentro de la primera de estas categorías podemos distinguir, a su vez, dos tipos: en primer lugar, las instituciones de depósito, que son las únicas autorizadas a captar fondos del público en forma de depósitos, por lo que están obligadas a pertenecer a un fondo de garantía, y que comprenden a los bancos comerciales, nacionales (públicos y privados) y sucursales de entidades extranjeras, que concentran la mayor parte de los activos globales bancarios, a los bancos cooperativos, organizados en torno a una cooperativa central, cuya operativa se dirige principalmente a las familias y a las pequeñas y medianas empresas, y, en Rumanía, a la Caja Estatal de Ahorros² (*Casa de Economii și Consemnațiuni*), especializada también en el segmento de la banca minorista; y, en segundo lugar, otras instituciones de crédito, que se financian, fundamentalmente, en los mercados monetarios y de capitales, y que agrupan a las entidades de dinero electrónico, cuya actividad esencial consiste en emitir medios de pago en forma de dinero electrónico, y a las entidades de financiación, que realizan negocios de muy diversa índole, como la con-

cesión de créditos al consumo, operaciones de *leasing*, *factoring*, *confirming*, descuento de efectos, etcétera.

Por último, completan los esquemas institucionales básicos de los sistemas financieros rumano y búlgaro los intermediarios catalogados como otras entidades financieras, que engloban, en ambos Estados, a las empresas de servicios de inversión (sociedades y fondos de inversión y sociedades y agencias de valores) y a las entidades aseguradoras de todo tipo y a las gestoras de fondos de pensiones.

2. Características generales de los sistemas bancarios de Rumanía y Bulgaria

Una vez analizada, a grandes rasgos, la organización institucional básica de los sistemas financieros de Rumanía y Bulgaria, y con la finalidad de acercarnos a la situación económico-financiera actual de los sectores bancarios de estos dos países, vamos a efectuar, en este apartado, un estudio de las cifras más representativas de las entidades que integran dichos sectores. Así pues, los Cuadros 1 a 7 nos ofrecen una imagen global de la importancia del conjunto de las instituciones de depósito rumanas y búlgaras y de sus distintos grupos, ya citados en el apartado anterior, a través de los datos más relevantes de su estructura y de su balance.

En primer lugar, al observar el contenido de los cuadros anteriores, se comprueba claramente cómo los intermediarios financieros con más relevancia en los sistemas de entidades de depósito de Rumanía y Bulgaria son los que conforman el grupo institucional de los bancos comerciales, y, desde finales de la década de los noventa, una vez iniciado en estas dos repúblicas el proceso de liberalización bancaria, que eliminó el fuerte intervencionismo estatal y las rígidas reglamentaciones vigentes, los constituidos mayoritariamente con capital privado. Así, a 31 de diciembre de 2008, los activos canalizados por los 41 bancos comerciales rumanos y los 29 búlgaros representaban el 95,47 por 100 y el 97,61 por 100, respectivamente, de los balances ▷

² La antigua Caja Estatal de Ahorros búlgara *DSK Bank EAD*, fundada en 1951, fue transformada en banco comercial, constituido al 75 por 100 con capital público, el 25 de noviembre de 1998. En 2002, la entidad fue privatizada, y en octubre de 2003 el grupo financiero húngaro *OTP Bank*, que actualmente opera, a través de sus filiales, en ocho países de la Europa del Este (Bulgaria, Croacia, Rumanía, Serbia, Eslovaquia, Ucrania, Rusia y Montenegro), adquirió la totalidad de sus acciones.

LOS SISTEMAS BANCARIOS DE RUMANÍA Y BULGARIA

CUADRO 1
COMPOSICIÓN DE LOS SISTEMAS BANCARIOS DE RUMANÍA Y BULGARIA: 2000-2008

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Rumanía									
Bancos comerciales	40	40	38	37	38	38	37	40	41
Públicos	3	2	2	2	1	1	1	1	1
Privados nacionales	8	6	4	6	7	7	3	3	3
Filiales	21	24	24	21	23	24	26	26	27
Extranjeros	8	8	8	8	7	6	7	10	10
Cajas de ahorros	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Bancos cooperativos	–	–	–	133	133	124	124	124	124
TOTAL sistema bancario	41	41	39	171	172	163	162	165	166
Bulgaria									
Bancos comerciales	34	34	33	34	34	33	31	28	29
Públicos	3	3	2	2	2	2	2	2	2
Privados	23	24	25	26	26	25	25	21	22
Extranjeros	8	7	6	6	6	6	4	5	6
Bancos cooperativos	nd	nd	33	34	38	39	49	51	52
TOTAL sistema bancario	34	34	66	68	72	72	80	79	81

nd: no disponible.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por National Bank of Romania y por Bulgarian National Bank.

CUADRO 2
EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE ACTIVOS CANALIZADOS POR LOS SECTORES BANCARIOS DE RUMANÍA Y BULGARIA: 2000-2008
(En millones de uros)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Rumanía									
Bancos comerciales	5.231,8	7.842,3	10.779,9	14.023,3	21.028,7	30.449,4	41.058,0	59.643,7	74.632,4
Públicos	2.106,4	2.848,4	3.821,4	4.625,5	250,5	506,6	584,6	663,7	725,0
Privados nacionales	174,7	251,8	373,6	639,0	6.927,4	10.129,8	2.540,1	4.175,2	4.971,0
Filiales	2.500,1	4.062,5	5.723,0	7.594,2	11.946,2	17.424,9	35.432,7	51.685,9	64.545,2
Extranjeros	450,6	679,6	861,9	1.164,6	1.904,6	2.388,1	2.500,6	3.118,9	4.391,2
Caja estatal de ahorros	566,9	739,9	897,2	1.006,6	1.289,4	1.393,8	1.775,3	2.701,4	3.365,1
Bancos cooperativos	–	–	–	79,6	93,2	110,2	134,2	159,8	173,0
TOTAL sistema bancario	5.798,7	8.582,2	11.677,1	15.109,5	22.411,3	31.953,4	42.967,5	62.504,9	78.170,5
Bulgaria									
Bancos comerciales	4.895,3	6.140,4	7.308,0	8.674,8	12.451,2	16.383,0	20.995,6	29.412,0	34.715,8
Públicos	718,4	916,0	205,4	220,0	289,2	286,0	386,8	637,4	508,9
Privados	3.796,2	4.716,9	6.649,1	7.980,1	11.226,3	15.182,9	19.913,2	27.290,7	32.257,6
Extranjeros	380,7	507,5	453,5	474,7	935,7	914,1	695,6	1.483,9	1.949,3
Bancos cooperativos	101,9	107,9	135,0	182,8	289,0	413,6	578,6	800,4	850,4
TOTAL sistema bancario	4.997,2	6.248,3	7.443,0	8.857,6	12.740,2	16.796,6	21.574,2	30.212,4	35.566,2

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por National Bank of Romania y por Bulgarian National Bank.

CUADRO 3
EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE ACTIVOS CANALIZADOS POR LOS SECTORES BANCARIOS DE RUMANÍA Y BULGARIA: 2000-2008
(En porcentajes)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Rumanía									
Bancos comerciales	90,22	91,38	92,32	92,81	93,83	95,29	95,56	95,42	95,47
Públicos	36,33	33,19	32,73	30,61	1,12	1,59	1,36	1,06	0,93
Privados nacionales	3,01	2,93	3,20	4,23	30,91	31,70	5,91	6,68	6,36
Filiales	43,11	47,34	49,01	50,26	53,30	54,53	82,46	82,69	82,57
Extranjeros	7,77	7,92	7,38	7,71	8,50	7,47	5,83	4,99	5,61
Caja estatal de ahorros	9,78	8,62	7,68	6,66	5,75	4,36	4,13	4,32	4,30
Bancos cooperativos	–	–	–	0,53	0,42	0,35	0,31	0,26	0,23
TOTAL sistema bancario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Bulgaria									
Bancos comerciales	97,96	98,27	98,19	97,94	97,73	97,54	97,32	97,35	97,61
Públicos	14,37	14,66	2,76	2,48	2,27	1,70	1,79	2,11	1,43
Privados	75,97	75,49	89,33	90,1	88,12	90,39	92,30	90,33	90,70
Extranjeros	7,62	8,12	6,10	5,36	7,34	5,45	3,23	4,91	5,48
Bancos cooperativos	2,04	1,73	1,81	2,06	2,27	2,46	2,68	2,65	2,39
TOTAL sistema bancario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por National Bank of Romania y por Bulgarian National Bank.

CUADRO 4
EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE DEPÓSITOS GESTIONADOS POR LOS SECTORES BANCARIOS DE RUMANÍA Y BULGARIA: 2000-2008
(En millones de euros)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Rumanía									
Bancos comerciales	nd	nd	nd	nd	nd	nd	23.461,9	30.585,7	34.448,9
Caja estatal de ahorros	nd	nd	nd	nd	nd	nd	1.417,0	2.187,7	2.809,2
Bancos cooperativos	—	—	—	nd	nd	nd	85,2	104,2	107,4
TOTAL sistema bancario	nd	6.041,9	8.372,5	10.319,8	14.544,9	19.491,6	24.964,1	32.877,6	37.365,5
Bulgaria									
Bancos comerciales	3.203,2	4.349,8	5.056,3	6.065,5	8.349,2	10.129,2	13.630,1	19.253,6	20.718,2
Públicos	599,7	762,6	130,2	137,4	182,2	175,5	260,1	579,3	478,3
Privados	2.476,7	3.357,5	4.680,5	5.722,4	7.616,4	9.505,6	12.904,8	17.888,9	19.317,1
Extranjeros	126,8	229,7	242,6	205,7	550,6	448,1	465,2	785,4	922,8
Bancos cooperativos	63,8	72,1	80,5	127,9	205,8	324,9	461,3	689,7	726,7
TOTAL sistema bancario	3.267,0	4.421,9	5.136,8	6.193,4	8.555,0	10.454,1	14.091,4	19.943,3	21.444,9

nd: no disponible.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por National Bank of Romania y por Bulgarian National Bank.

CUADRO 5
EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE DEPÓSITOS GESTIONADOS POR LOS SECTORES BANCARIOS DE RUMANÍA Y BULGARIA: 2000-2008
(En porcentajes)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Rumanía									
Bancos comerciales	nd	nd	nd	nd	nd	nd	93,98	93,03	92,19
Caja estatal de ahorros	nd	nd	nd	nd	nd	nd	5,68	6,65	7,52
Bancos cooperativos	—	—	—	nd	nd	nd	0,34	0,32	0,29
TOTAL sistema bancario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Bulgaria									
Bancos comerciales	98,05	98,37	98,43	97,93	97,59	96,89	96,73	96,54	96,61
Públicos	18,36	17,25	2,53	2,22	2,13	1,68	1,85	2,90	2,23
Privados	75,81	75,93	91,12	92,39	89,03	90,93	91,58	89,70	90,08
Extranjeros	3,88	5,19	4,78	3,32	6,43	4,28	3,30	3,94	4,30
Bancos cooperativos	1,95	1,63	1,57	2,07	2,41	3,11	3,27	3,46	3,9
TOTAL sistema bancario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

nd: no disponible.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por National Bank of Romania y por Bulgarian National Bank.

agregados de los sectores bancarios de ambos países (que ascendían, en esta fecha, a 78.170,5 y a 35.566,2 millones de euros), mientras que sus préstamos concedidos suponían, el 95,66 por 100 y el 98,12 por 100, respectivamente, de las inversiones crediticias totales. Además, podemos comprobar que su cuota de negocio en recursos ajenos gestionados es algo inferior, el 92,19 por 100 y el 96,61 por 100, respectivamente, ya que entre sus fuentes de financiación tienen tradicionalmente una mayor importancia relativa los depósitos interbancarios, mercado en el cual los bancos son tomadores netos de fondos.

En contrapartida, el peso relativo en el negocio global bancario de los sectores cooperativos rumano y búlgaro, a pesar de integrar el grupo de intermediarios financieros más numeroso en ambos países, es muy poco significativo pues, al cierre del ejercicio económico de 2008, los 124 bancos

cooperativos rumanos y los 52 búlgaros aglutinaban únicamente el 0,23 por 100 y el 2,39 por 100, respectivamente, de los activos totales, el 0,26 por 100 y el 1,88 por 100 de los créditos otorgados y el 0,29 por 100 y el 3,39 por 100, respectivamente, de los depósitos gestionados de clientes, que constituyen su principal fuente de financiación externa, por lo que los recursos procedentes del mercado interbancario tienen una importancia mucho menor en la actividad de este colectivo de entidades.

Por lo que respecta a la presencia del sector público dentro de los sistemas de entidades de crédito de estos dos países, es preciso señalar que en la actualidad se limita, en Bulgaria, al banco de titularidad gubernamental local *Municipal Bank*, cuyo principal accionista es el Ayuntamiento de Sofía, propietario del 67 por 100 de su capital, con ▷

CUADRO 6
 EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE PRÉSTAMOS CONCEDIDOS POR LOS SECTORES BANCARIOS DE RUMANÍA Y BULGARIA: 2000-2008
 (En millones de euros)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Rumanía									
Bancos comerciales	nd	nd	nd	nd	nd	nd	22.648,8	36.829,8	47.408,5
Caja estatal de ahorros	nd	nd	nd	nd	nd	nd	798,0	1.304,2	2.023,9
Bancos cooperativos	-	-	-	nd	nd	nd	99,4	119,0	127,7
TOTAL sistema bancario	nd	3.810,5	5.441,5	8.128,9	10.779,8	15.497,4	23.546,2	38.253,0	49.560,1
Bulgaria									
Bancos comerciales	1.499,2	2.082,9	3.036,0	4.707,6	6.937,7	9.214,4	11.359,3	21.154,9	27.978,9
Públicos	314,4	409,4	48,4	89,9	134,7	128,8	150,5	398,9	221,5
Privados	976,6	1.365,0	2.694,5	4.314,0	6.401,3	8.545,4	10.942,4	19.506,2	26.112,7
Extranjeros	208,2	308,5	293,1	303,7	401,7	540,2	266,4	1.249,8	1.644,7
Bancos cooperativos	46,1	36,9	49,1	86,1	123,8	182,8	283,3	543,9	535,6
TOTAL sistema bancario	1.545,3	2.119,8	3.085,1	4.793,7	7.061,5	9.397,2	11.642,6	22.948,6	28.514,5

nd: no disponible.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por National Bank of Romania y por Bulgarian National Bank.

 CUADRO 7
 EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE PRÉSTAMOS CONCEDIDOS POR LOS SECTORES BANCARIOS DE RUMANÍA Y BULGARIA: 2000-2008
 (En porcentajes)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Rumanía									
Bancos comerciales	nd	nd	nd	nd	nd	nd	96,19	96,28	95,66
Caja estatal de ahorros	nd	nd	nd	nd	nd	nd	3,39	3,41	4,08
Bancos cooperativos	-	-	-	nd	nd	nd	0,42	0,31	0,26
TOTAL sistema bancario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Bulgaria									
Bancos comerciales	97,02	98,26	98,41	98,20	98,25	98,05	97,57	92,18	98,12
Públicos	20,35	19,31	1,57	1,87	1,91	1,37	1,29	1,74	0,78
Privados	63,20	64,39	87,34	89,99	90,65	90,93	93,99	85,00	91,58
Extranjeros	13,47	14,56	9,50	6,34	5,69	5,75	2,29	5,44	5,76
Bancos cooperativos	2,98	1,74	1,59	1,80	1,75	1,95	2,43	7,82	1,88
TOTAL sistema bancario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

nd: no disponible.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por National Bank of Romania y por Bulgarian National Bank.

un balance gestionado que representaba, al término del cuarto trimestre de 2008, el 1,43 por 100 de los activos totales bancarios y, en Rumanía, al banco estatal *EximBank (Banca de Export Import a României)*, especializado en la financiación de las compañías dedicadas a la exportación e importación, que concentraba, a 31 de diciembre de 2008, poco más de un 0,9 por 100 del balance global del sistema y a la Caja Estatal de Ahorros (*Casa de Economii și Consemnațiuni*), cuya línea de negocio se dirige, fundamentalmente, a las familias y pequeñas y medianas empresas, con una cuota de mercado que ascendía, en esta misma fecha, al 4,30 por 100.

Por otra parte, el creciente proceso de liberalización que han venido disfrutando los sistemas financieros rumano y búlgaro desde mediados de la última década del siglo XX se ha traducido en

un notable incremento del grado de concentración en los dos sectores bancarios. Así, en primer lugar, como se pone claramente de manifiesto en el Gráfico 1, el grupo integrado por los cinco mayores bancos comerciales de Rumanía³ (*Banca Comercială Română*⁴, *BRD Groupe Société Générale*⁵, *Volksbank Romania*⁶, *Raiffeisen Bank*⁷ y *Alpha Bank*⁸) concentraba, a 31 de diciembre de 2008, el 54,33 por 100 del total de los activos ges- ▷

³ Estas entidades, constituidas mayoritariamente con capital privado extranjero, representan únicamente el 3,01 por 100 del total de las entidades autorizadas para realizar sus actividades en el sistema bancario rumano.

⁴ Su principal accionista, propietario del 69,31 por 100 de su capital, es el grupo financiero austriaco *Erste Group Bank*.

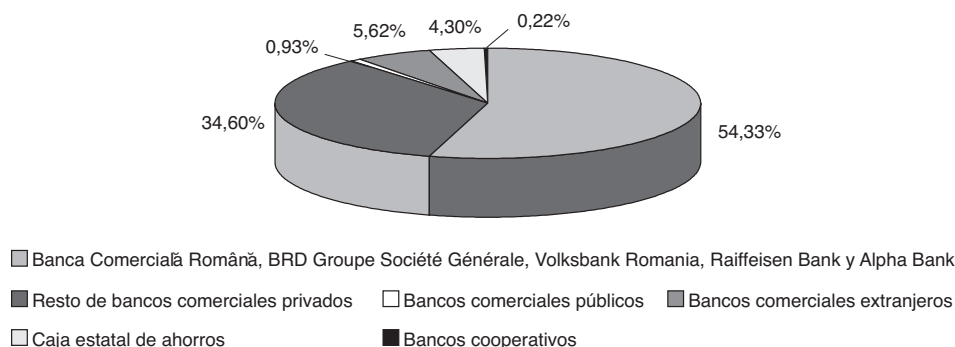
⁵ Filial al 58,34 por 100 del grupo financiero francés *Société Générale*.

⁶ Propiedad del grupo financiero austriaco *Volksbank International*.

⁷ Filial al 99,49 por 100 del grupo financiero austriaco *Raiffeisen International Bank-Holding*.

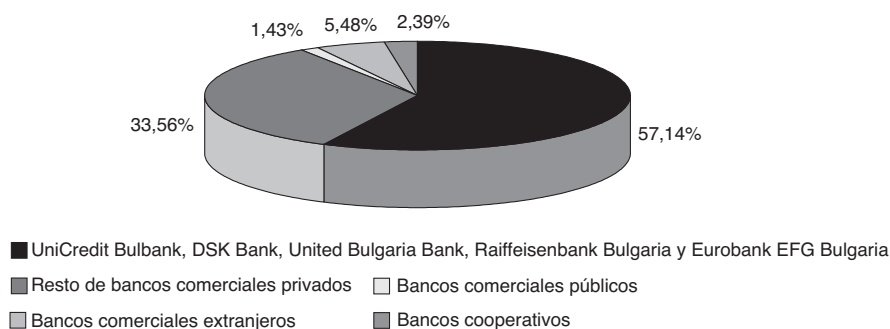
⁸ Propiedad del grupo financiero de capital griego *Alpha Bank AE*.

GRÁFICO 1
REPARTO DE CUOTAS DE MERCADO EN EL SECTOR BANCARIO DE RUMANÍA EN 2008
 (Porcentaje de activos totales canalizados)



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por National Bank of Romania.

GRÁFICO 2
REPARTO DE CUOTAS DE MERCADO EN EL SECTOR BANCARIO DE BULGARIA EN 2008
 (Porcentaje de activos totales canalizados)



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por Bulgarian National Bank.

tionados por el sistema de entidades de depósito del país. Por su parte, las 10 sucursales de entidades de crédito con licencia para operar actualmente en el mercado rumano⁹, poseen todavía una pequeña cuota de mercado con respecto a la banca doméstica, pues canalizaron, durante el ejercicio económico de 2008, tan solo el 5,62 por 100 del negocio global bancario.

En el sector bancario búlgaro, por su lado, como ha quedado reflejado en el Gráfico 2, vuelve a repetirse prácticamente la misma situación que acabamos de describir para Rumanía, puesto que, a finales de 2008, los cinco primeros grupos bancarios del país¹⁰, considerando como tales la entidad matriz

más sus bancos filiales nacionales, (*UniCredit Bulbank*¹¹, *DSK Bank*¹², *United Bulgaria Bank*¹³, *Raiffeisenbank Bulgaria*¹⁴ y *Eurobank EFG Bulgaria*¹⁵) canalizaban el 57,14 por 100 de los activos globales del sistema de entidades de depósito. Por otra parte, podemos comprobar que el resto de bancos comerciales privados¹⁶ representaban un 33,56 por 100 del balance total, y las 6 sucursales de entidades de crédito extranjeras¹⁷ alcanzaban una cuota del 5,48 por 100. ▷

¹¹ Filial al 92,07 por 100 del grupo financiero austriaco *UniCredit Bank*.

¹² Propiedad del grupo financiero húngaro *OTP Bank*.

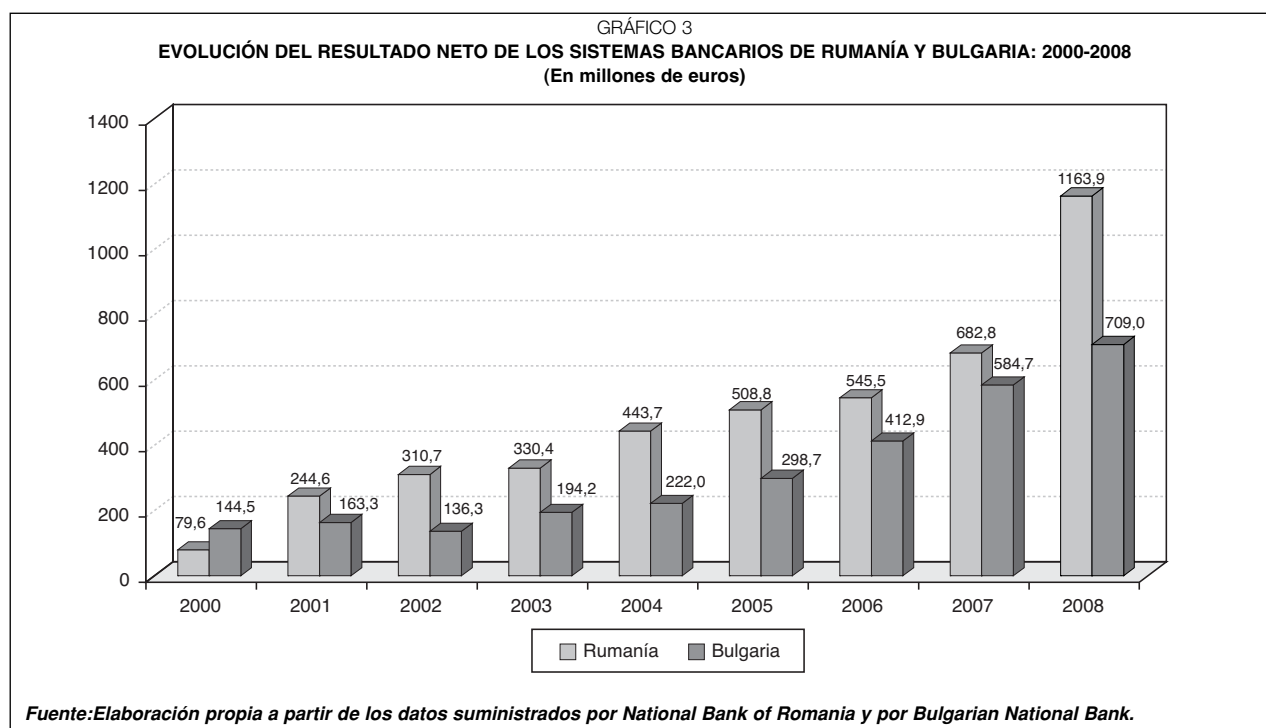
¹³ Filial al 99,9 por 100 del grupo financiero griego *NBG*.

¹⁴ Propiedad del grupo financiero austriaco *Raiffeisen International Bank-Holding*.

¹⁵ Filial al 63,56 por 100 del grupo financiero griego *EFG Erobank*.

¹⁶ Se trata de 17 bancos domésticos, que suponen, aproximadamente, el 21 del total, de dimensión mucho más reducida.

¹⁷ *Alpha Bank* (Grecia), *BNP Paribas* (Francia), *ING Bank* (Holanda), *Citibank* (Estados Unidos), *T.C. Ziraat Bank* (Turquía) y *Bank Leumi* (Rumanía).



En cuanto a la situación financiera, los sectores de entidades de depósito de Rumanía y Bulgaria, además de incrementar considerablemente su volumen de actividad, especialmente desde su ingreso en la Unión Europea, han mantenido, durante los últimos ejercicios, unos adecuados niveles de rentabilidad y solvencia. Así, pese a que el año 2008 ha venido marcado por la transformación de las turbulencias originadas en el mercado hipotecario estadounidense en agosto de 2007 en una crisis financiera y económica global sin precedentes en la historia de las economías modernas y de sus sistemas bancarios, los diferentes grupos financieros rumanos y búlgaros han enfrentado este complicado ejercicio gestionando con prudencia y realismo las condiciones del entorno, con los principales objetivos estratégicos de conseguir un crecimiento equilibrado del negocio y de fortalecer el balance con sólidos niveles de solvencia y de liquidez.

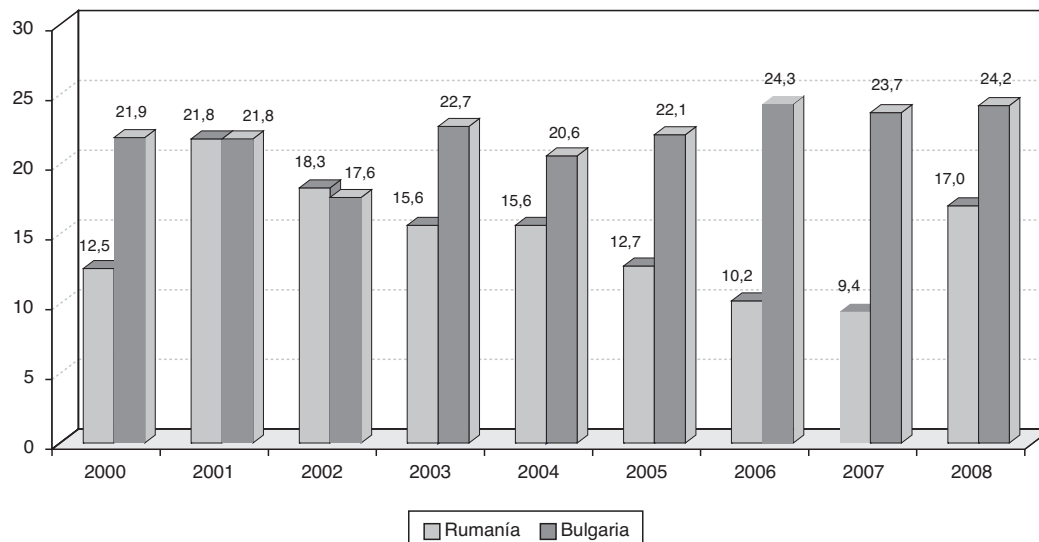
En este sentido, podemos observar, en primer lugar, en el Gráfico 3 que durante el ejercicio de 2008, caracterizado, como ya hemos señalado, por la volatilidad e incertidumbre de los sistemas financieros de todo el mundo, los sectores banca-

rios de estas dos repúblicas del sureste europeo han registrado una evolución satisfactoria, contabilizando, a 31 de diciembre, unos volúmenes netos de beneficios de 1.163,9 y de 709 millones de euros respectivamente, es decir, un 70,46 por 100 y un 21,26 por 100 más, respectivamente, en relación al mismo período de 2007.

Estos resultados positivos, sustentados básicamente en el fuerte crecimiento experimentado por el negocio bancario tradicional, han permitido obtener, asimismo, como muestran claramente los Gráficos 4 y 5, unos niveles óptimos de rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE), que se situó, a finales de 2008, en el 17 por 100 en el sector bancario rumano y en el 24,2 por 100 en el búlgaro, y de rentabilidad sobre activos totales medios (ROA), que alcanzó, en esta misma fecha, el 1,6 por 100 y el 2,1 por 100, en Rumanía y Bulgaria respectivamente.

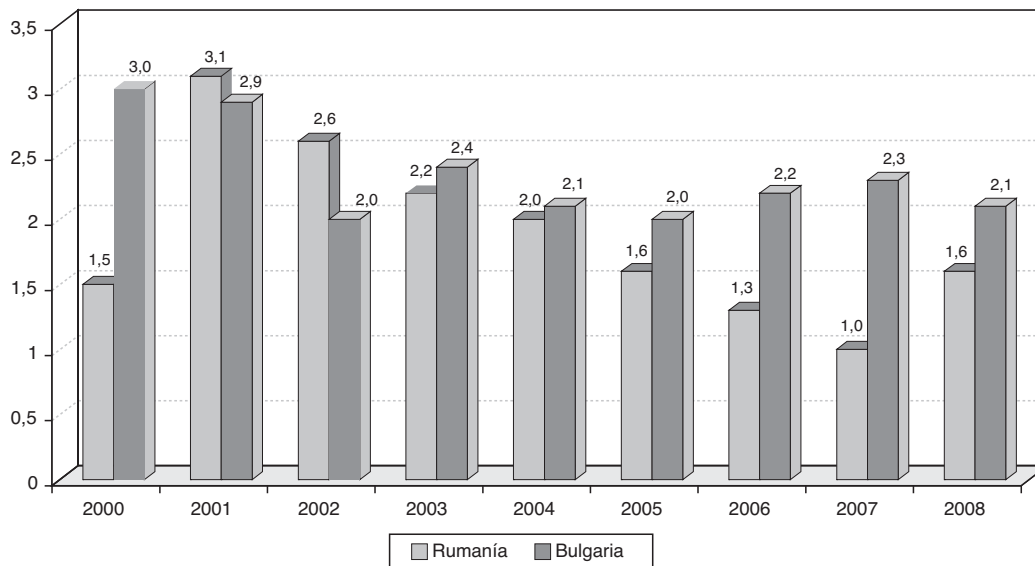
Por otra parte, es preciso destacar la gran relevancia que tienen también las funciones de evaluación del riesgo en la concesión de créditos y del control del riesgo en general dentro de la gestión bancaria de las instituciones de depósito rumanas y búlgaras pues, como ha quedado reflejado en ▷

GRÁFICO 4
EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD SOBRE RECURSOS PROPIOS MEDIOS (ROE)
DE LOS SISTEMAS BANCARIOS DE RUMANÍA Y BULGARIA: 2000-2008
 (En porcentajes)



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por National Bank of Romania y por Bulgarian National Bank.

GRÁFICO 5
EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ROA)
DE LOS SISTEMAS BANCARIOS DE RUMANÍA Y BULGARIA: 2000-2008
 (En porcentajes)

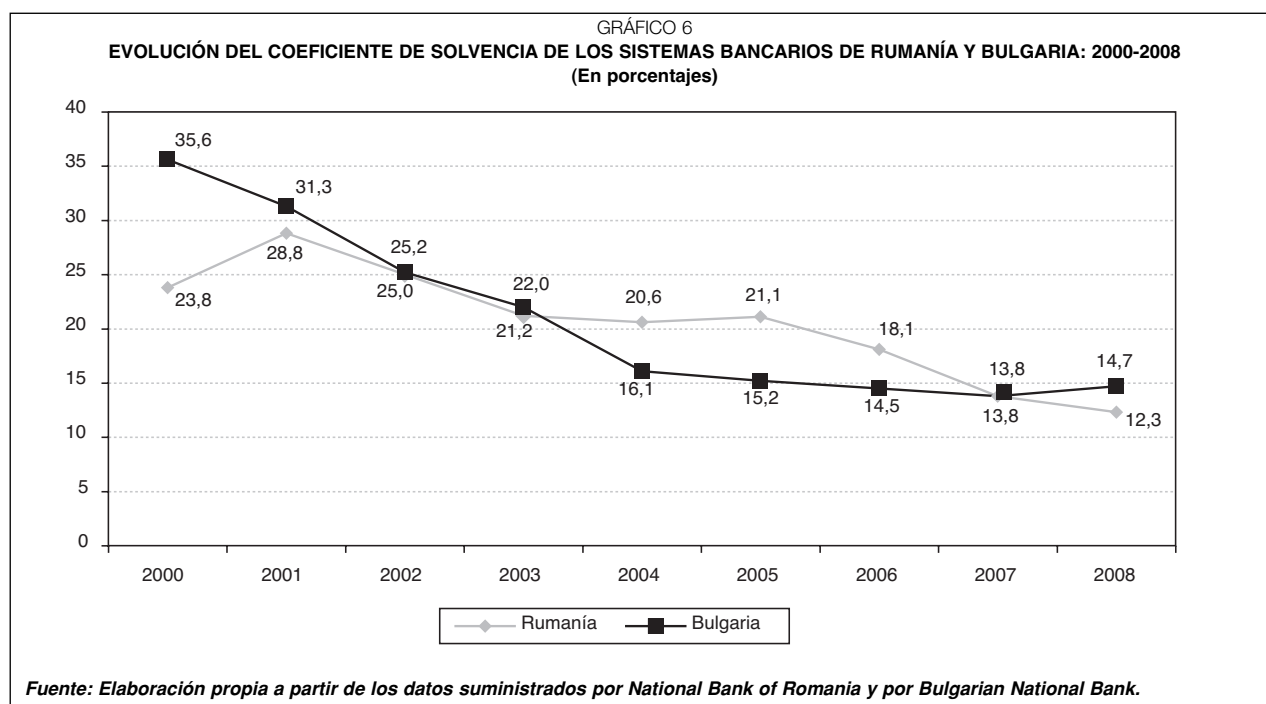


Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por National Bank of Romania y por Bulgarian National Bank.

el Gráfico 6, estas entidades cubren el coeficiente de solvencia de forma satisfactoria, ya que, al cierre del ejercicio de 2008, ambos sectores presentaban un importante superávit de recursos propios, con una cobertura del 12,3 por 100 en Rumanía y

del 14,7 por 100 en Bulgaria, muy superior al estándar mínimo internacional del 8 por 100 por 100.

Por último, una vez analizados los principales datos económico-financieros de los sectores ban- ▷



CUADRO 8
EVOLUCIÓN DEL SERVICIO BANCARIO EN RUMANÍA Y BULGARIA 2000-2007

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Rumanía								
Número de oficinas.....	nd	nd	nd	2.921	2.898	3.351	4.470	nd
Número de empleados.....	nd	nd	nd	46.535	47.140	49.770	58.536	nd
Oficinas/10.000 habitantes.....	nd	nd	nd	1,34	1,34	1,55	2,07	nd
Empleados/Oficina.....	nd	nd	nd	15,93	16,27	14,85	13,09	nd
Empleados/1.000 habitantes.....	nd	nd	nd	2,14	2,18	2,30	2,71	nd
Bulgaria.....								
Número de oficinas.....	789	719	673	727	684	653	5.569 *	5.827
Número de empleados.....	21.634	22.200	21.616	21.434	22.467	22.945	26.840	30.595
Oficinas/10.000 habitantes.....	0,97	0,91	0,86	0,93	0,88	0,85	7,25	7,63
Empleados/Oficina.....	27,42	30,88	32,12	29,48	32,85	35,14	4,82	5,25
Empleados/1.000 habitantes.....	2,65	2,81	2,75	2,75	2,89	2,97	3,49	4,00

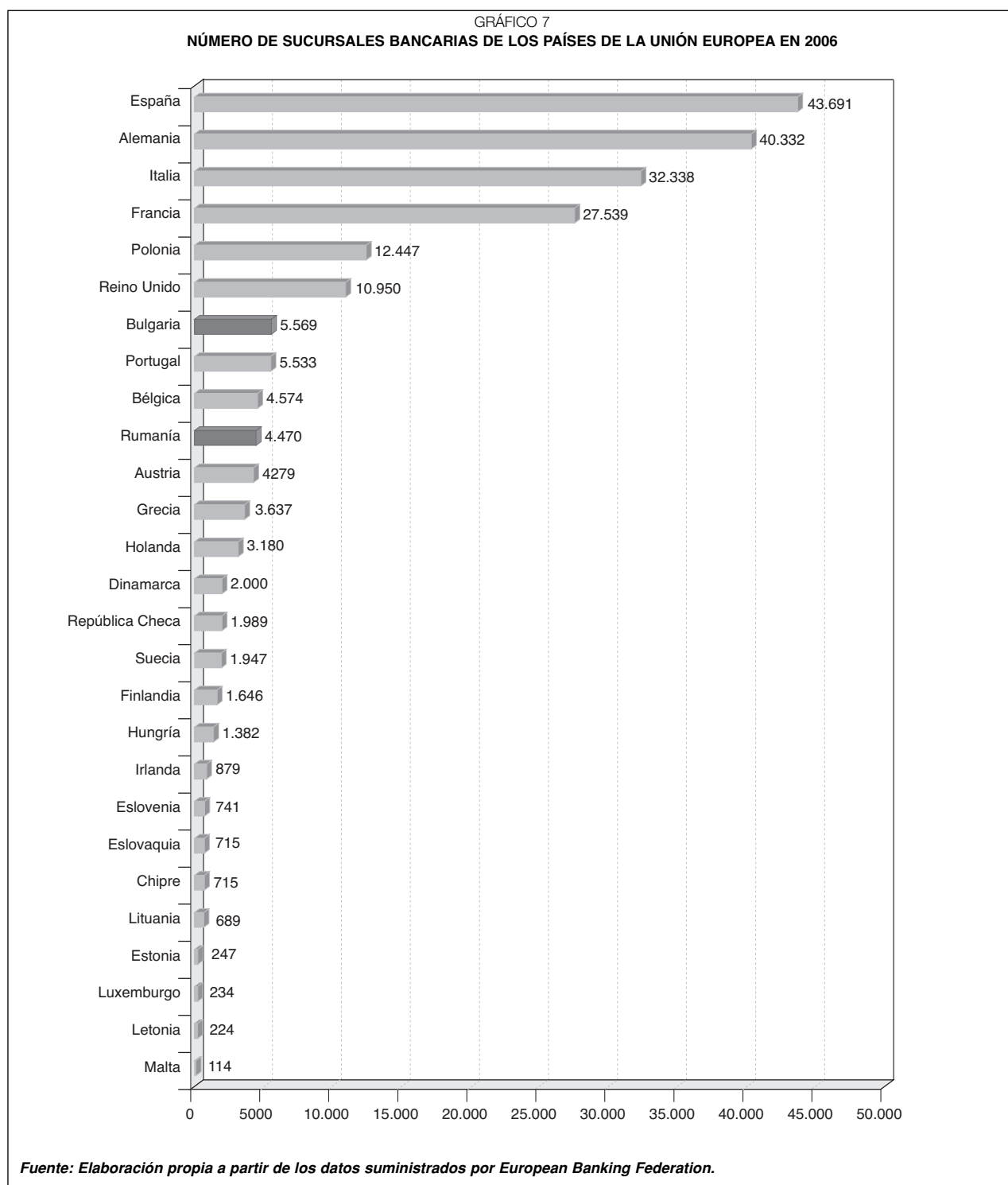
nd: no disponible
* Este significativo incremento en el número de oficinas bancarias de Bulgaria en 2006 se debe a un cambio en la contabilización del número de sucursales, de acuerdo con la metodología del Banco Central Europeo, que no sólo incluye la red de oficinas operativas en territorio nacional, sino también las oficinas de representación localizadas en otros países.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por European Banking Federation, por National Institute of Statistics of Romania y por National Statistical Institute of Bulgaria.

carios de Rumanía y Bulgaria, es necesario señalar, por lo que se refiere a sus medios operativos, que la evolución de la red comercial de oficinas y de las plantillas de estos dos países ha sido paralela al fuerte crecimiento de la dimensión de ambos sistemas financieros, especialmente, como acabamos de indicar, desde su integración en la Unión Europea (Cuadro 8). Así, debido al gran esfuerzo realizado en los últimos años por los grupos financieros rumanos y búlgaros por ganar cuota de mer-

cado doméstico, en una comparación a escala europea, los dos sistemas de entidades de depósito se sitúan, en la actualidad¹⁸, como podemos observar en los Gráficos 7 y 8, en el grupo de los diez primeros países en cuanto a número de sucursales operativas, y en el de los dieciocho primeros si nos referimos a número de empleados bancarios. ▷

¹⁸ Los últimos datos facilitados por European Banking Federation para Rumanía corresponden al ejercicio de 2006.



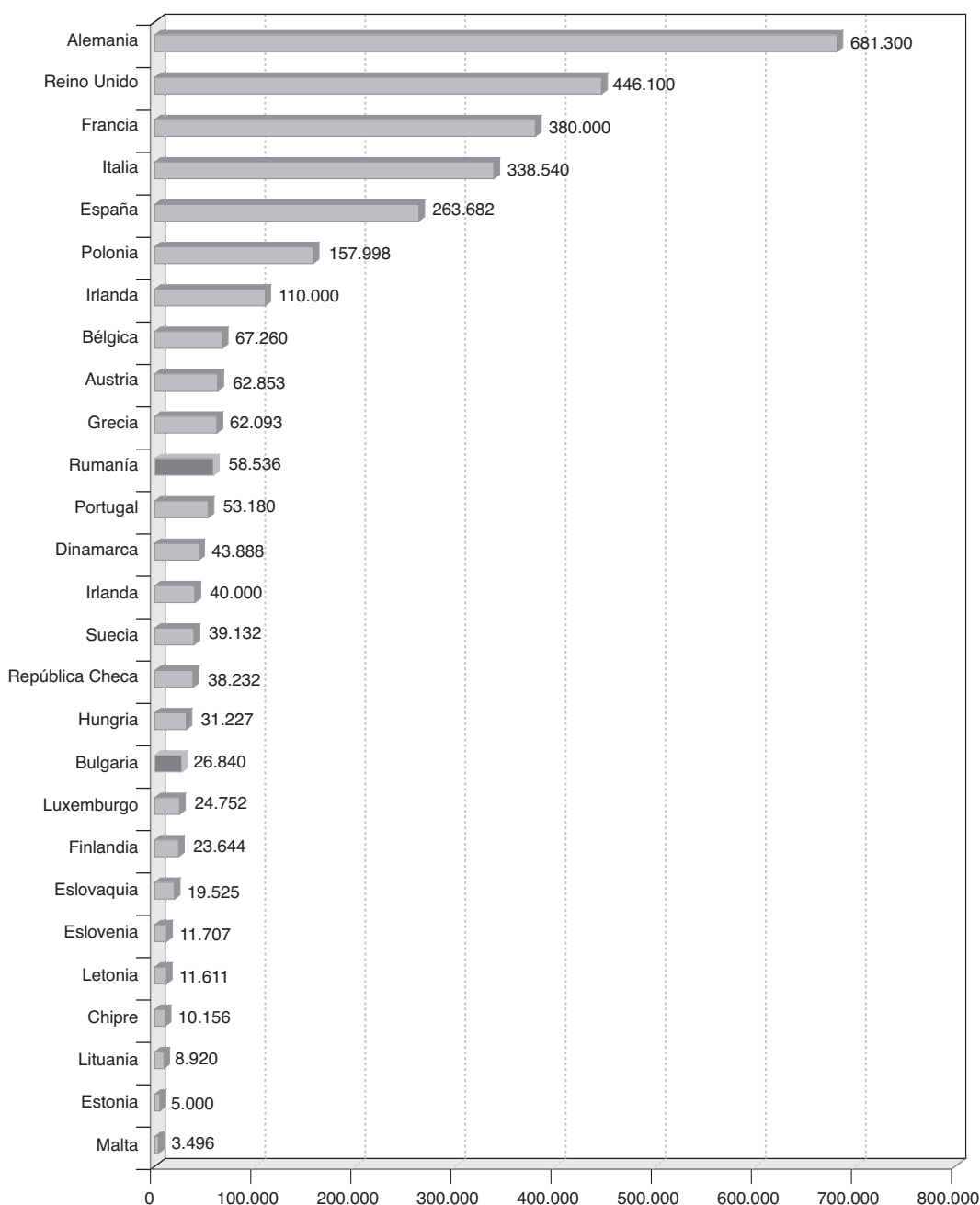
3. Conclusiones

A lo largo de este artículo hemos estudiado las características más relevantes de los sistemas bancarios de Rumanía y Bulgaria, Estados del Sureste europeo miembros de la Unión Europea desde el 1

de enero de 2007. Del contenido del mismo podemos destacar las siguientes conclusiones:

- La organización institucional de los sistemas financieros de estos dos países es muy común. Así, en Bulgaria existen dos órganos ejecutivos, dependientes del Ministerio de Finanzas: el Banco Na-▷

GRÁFICO 8
NÚMERO DE EMPLEADOS BANCARIOS DE LOS PAÍSES DE LA UNIÓN EUROPEA EN 2006



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por European Banking Federation.

cional, encargado del control y supervisión de las entidades de crédito, y la Comisión de Supervisión Financiera, responsable de la vigilancia e inspección de los mercados de valores y del sector asegurador. En cambio, la estructura, a ese nivel, del sistema financiero de Rumanía, responde a una divi-

sión de competencias entre los tres sectores que lo integran, puesto que el Banco Nacional tiene encomendada la función de intervención y disciplina de las instituciones crediticias, mientras que del sector seguros se encargan la Comisión de Supervisión del Sector Asegurador y la Comisión de ▷

Supervisión de los Fondos de Pensiones, y del de valores la Comisión de Supervisión de este mercado.

– Los intermediarios financieros con más relevancia en los sistemas de entidades de depósito de Rumanía y Bulgaria son los que conforman el grupo institucional de los bancos comerciales, puesto que, a 31 de diciembre de 2008, sus activos canalizados representaban el 95,47 por 100 y el 97,61 por 100, respectivamente, de los balances agregados de los sectores bancarios de ambos países.

– Los sistemas rumano y búlgaro de bancos cooperativos, especializados en el segmento de la banca minorista, tienen una cuota de mercado marginal, ya que canalizaban, al cierre del ejercicio de 2008, únicamente el 0,23 por 100 y el 2,39 por 100, respectivamente, de los activos totales.

– Debido a la aplicación de intensos planes de privatizaciones y descentralización, la presencia del sector público en las estructuras bancarias de estas dos Repúblicas es cada vez menor, sobre todo en Bulgaria, pues las entidades de depósito de titularidad gubernamental gestionaban, al término de 2008, poco más de un 5 y de un 1 por 100, del negocio global bancario rumano y búlgaro respectivamente.

– La banca extranjera, pese a la tardía apertura de estos dos mercados a la competencia internacional, posee, en relación a otros países de su entorno más cercano, una proporción significativa (superior al 5 por 100) del balance total de los dos sectores bancarios.

– Ambos sectores crediticios, como consecuencia del creciente proceso de liberalización que han venido disfrutando los sistemas financieros rumano y búlgaro desde mediados de la última década del siglo XX, presentan un elevado grado de concentración, pues los cinco mayores grupos bancarios canalizaron, durante 2008, el 54,33 por 100 y el 57,14 por 100, respectivamente, de los activos agregados de las entidades de depósito.

– Los sectores de entidades de depósito de Rumanía y Bulgaria, además de incrementar con-

siderablemente su volumen de negocio, especialmente desde su ingreso en la Unión Europea, han mantenido, durante los últimos ejercicios económicos, a pesar de la situación de grave crisis financiera y económica global, unos adecuados niveles de rentabilidad y solvencia.

– La evolución de la red comercial de oficinas y de las plantillas de estas dos repúblicas ha sido paralela al fuerte crecimiento de la dimensión de ambos sistemas financieros en los últimos años, ya que los dos sectores de entidades de depósito se sitúan, en la actualidad, en el grupo de los diez primeros países de la Unión Europea en cuanto a número de sucursales operativas y en el de los dieciocho primeros en cuanto a número de empleados bancarios.

Bibliografía

- [1] BULGARIAN NATIONAL BANK (2000-2008): *Annual Report*. Sofía.
- [2] BULGARIAN NATIONAL BANK (2000-2008): *Comercial Banks in Bulgaria*. Sofía.
- [3] NATIONAL BANK OF ROMANIA (2000-2008): *Annual Report*. Bucarest.
- [4] NATIONAL BANK OF ROMANIA (2000-2008): *Financial Stability Report*. Bucarest.
- [5] NATIONAL INSTITUTE OF STATISTICS OF ROMANIA (2000-2008): «Gross Domestic Product», en <http://www.insse.ro>.
- [6] NATIONAL INSTITUTE OF STATISTICS OF ROMANIA (2000-2008): «Population», en: <http://www.insse.ro>.
- [7] NATIONAL STATISTICAL INSTITUTE OF BULGARIA (2000-2008): «Gross Domestic Product», en <http://www.nsi.bg>.
- [8] NATIONAL STATISTICAL INSTITUTE OF BULGARIA (2000-2008): «Population», en <http://www.nsi.bg>.
- [9] ROMANIAN BANKING ASSOCIATION (2000-2008): *Statistics*. Bucarest.