

*Antonio Calvo Bernardino**

*Irene Martín de Vidales Carrasco***

LOS SISTEMAS BANCARIOS DE LOS PAÍSES BÁLTICOS

El objetivo prioritario de este artículo es el estudio de los sistemas bancarios de los Países Bálticos (Estonia, Letonia y Lituania). 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, eficiencia y, finalmente, diversos indicadores de servicio bancario.

Palabras clave: sistema bancario, activos canalizados, rentabilidad, eficiencia, servicio bancario.

Clasificación JEL: E58, G15.

1. Introducción

Antes de realizar un análisis detallado de los sistemas bancarios de los Países Bálticos, objetivo fundamental de este artículo, es preciso describir el marco general en el que desarrollan su actividad las entidades crediticias de estos tres países, es decir, la estructura y las características más relevantes de los sistemas financieros de Estonia, Letonia y Lituania¹, que, como comprobaremos a continuación, poseen unos criterios organizativos y funcionales que presentan grandes elementos de semejanza entre sí.

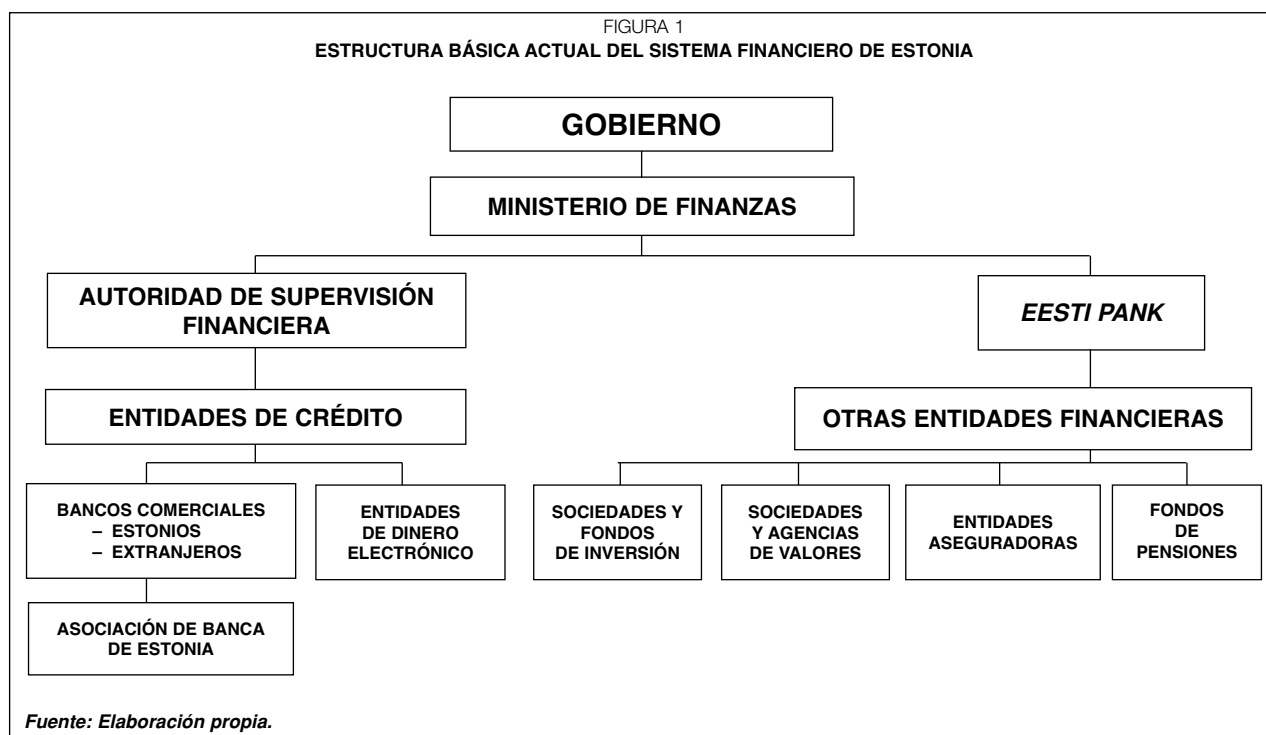
* Universidad San Pablo-CEU.

** Universidad de Castilla-La Mancha.

¹ Como aspectos generales más significativos de estos tres países, podemos destacar: en primer lugar, su reducida extensión, pues el más grande de todos, Lituania, tiene poco más de 65 mil kilómetros cuadrados, con una población de 3,5 millones de habitantes, un PIB de 44 mil millones de dólares y un Producto Interior Brutos (PIB) per cápita de algo más de 12 mil dólares. Letonia tiene una extensión similar (64,5 mil kilómetros cuadrados), aunque su población (2,3 millones), su PIB (alrededor de 20 mil millones de dólares) y su PIB per cápita (menos de 9 mil dólares), la sitúan algo lejos de la anterior. Finalmente, Estonia es el país de menor extensión (algo más de 45 mil kilómetros cuadrados), su población no llega a los 1,5 millones de habitantes, aunque su PIB es similar al de Letonia, siendo su renta per cápita superior a la de los otros dos países (14,5 mil dólares).

En efecto, los sistemas financieros de los países bálticos se caracterizan, en primer lugar, por la debilidad tradicional de sus mercados de valores, pues en ninguno de ellos han alcanzado un elevado grado de desarrollo²; en segundo, por la existencia de un sector bancario bastante concentrado, a pesar de que la dimensión de los diferentes grupos financieros estonios, letones y lituanos es más bien modesta, ya que ninguno se encuentra entre los mayores de Europa por activos totales consolidados, y, además, no poseen un peso significativo dentro del conjunto de sus economías (los activos globales de los tres sectores crediticios representaban, a finales de 2007, el 131,8 por 100, el 157,1 por 100 y el 84,2 por 100, respectivamente, del producto interior bruto de su correspondiente país); y, por último, especialmente en Letonia y Lituania, por un reducido grado de internacionalización del negocio bancario, tanto en lo que se ▷

² Si bien, para paliar esta situación derivada también del reducido tamaño de sus mercados internos, se están produciendo avances en su desarrollo a través de la cooperación con los mercados bursátiles de otros países geográficamente próximos; así, la Bolsa de Vilna (Lituania) se ha fusionado para ganar en eficiencia con las Bolsas de Estocolmo, Helsinki y Copenhague.



refiere a la penetración de la banca extranjera, como a la presencia en el exterior de los bancos bálticos.

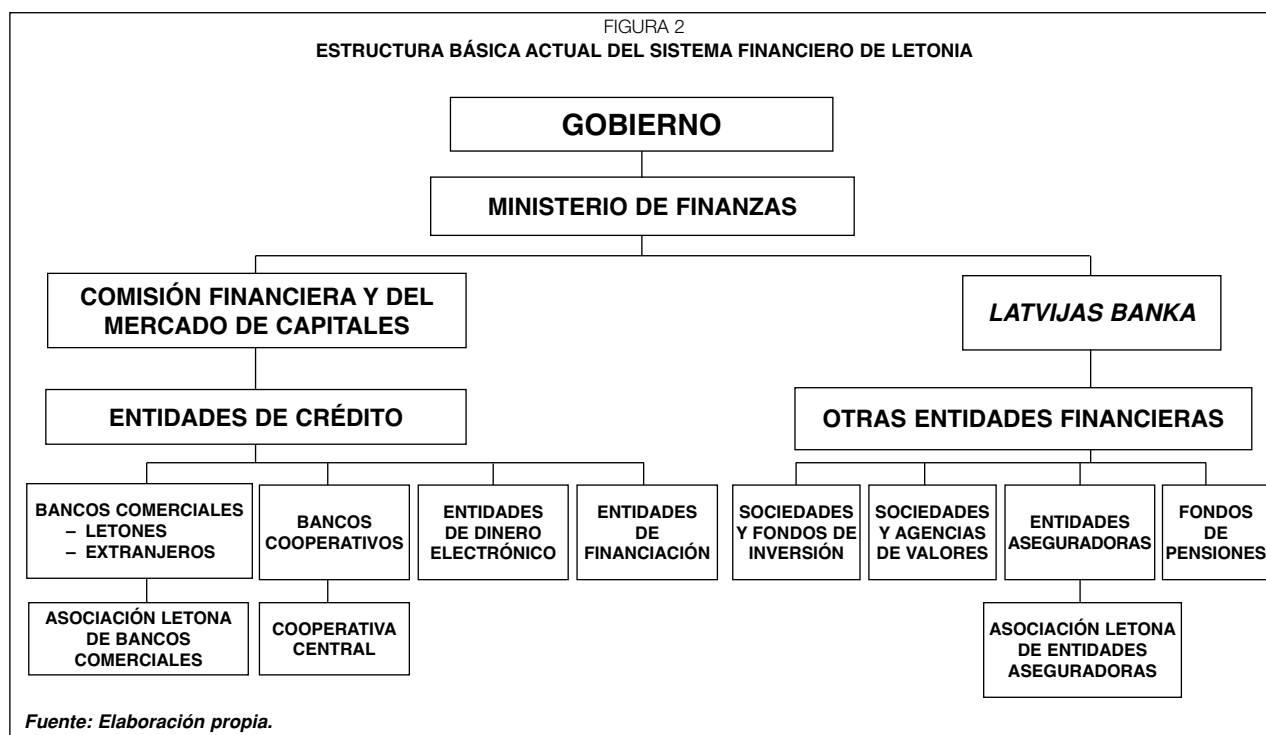
A continuación, destacados los principales elementos que caracterizan a los sistemas financieros de Estonia, Letonia y Lituania, vamos a proceder a efectuar un análisis de cada uno de ellos desde una perspectiva institucional, para lo que en las Figuras 1, 2 y 3 se presenta, de forma esquemática y resumida, su estructura actual, y donde figuran, como podemos observar, los órganos de supervisión y control, las diferentes categorías de entidades y las asociaciones profesionales más importantes existentes en el sector.

Con respecto al sistema financiero de Estonia, podemos comprobar en la Figura 1, que el Banco Central del país es el *Eesti Pank*, estatus que le fue reconocido formalmente el 24 de febrero de 1919³,

³ El 23 de julio de 1940, tras el pacto firmado entre el poder soviético y la Alemania nazi, la República de Estonia fue ocupada e incorporada a la URSS como uno de los elementos de la Unión Soviética, por lo que el *Eesti Pank* dejó de desempeñar las funciones habitualmente atribuibles a un banco central. Después de cincuenta años de ocupación soviética, y una vez que Estonia recupera su independencia a raíz de la «Revolución Cantada de 1988», el *Eesti Pank* reinició sus operaciones como Banco Central del país el 1 de enero de 1990.

y que está encargado de mantener el valor de la corona estona, de velar por la integridad del sistema financiero y de promover la eficiencia y transparencia de los mercados financieros. Por otra parte, la Autoridad de Supervisión Financiera de Estonia (*Finantsinspektsioon*), dependiente del Ministerio de Finanzas y resultado de la fusión de la Autoridad de Supervisión del Sector Asegurador, de la Comisión de Inspección del Mercado de Valores y del Departamento de Supervisión Bancaria del Banco de Estonia, es responsable, desde el inicio de sus actividades, el 1 de enero de 2002, de la supervisión de las entidades que integran el sistema crediticio, de las sociedades y fondos de inversión, de las sociedades y agencias de valores, de las entidades aseguradoras, de las gestoras de fondos de pensiones y de la Bolsa de Tallin, y ejerce, asimismo, tareas de inspección y disciplina y de reglamentación en materia bancaria.

Por lo que se refiere a las categorías institucionales básicas, podemos observar de nuevo en la Figura 1, que operan en el mismo dos grupos principales: en primer lugar, las entidades de crédito, cuya organización y funcionamiento están regu- ▷



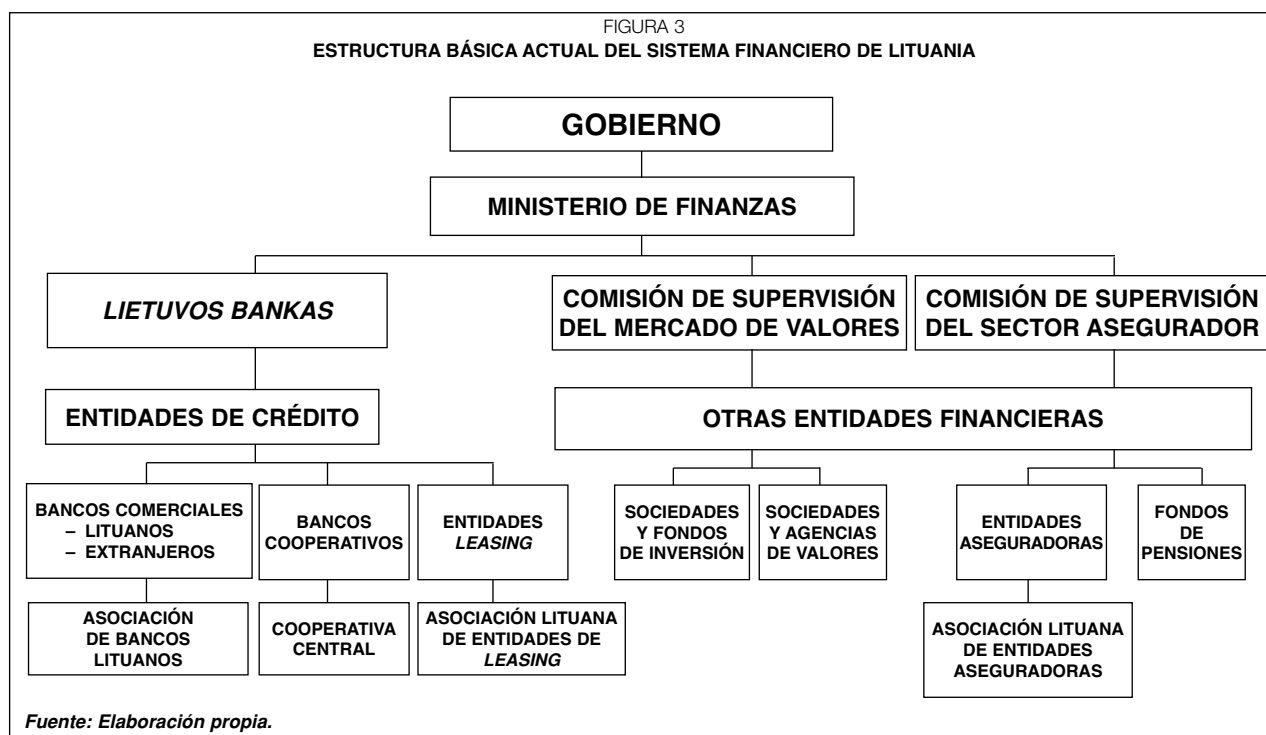
lados por la Ley de 9 de febrero de 1999, y que están integradas por los bancos comerciales, tanto estonios como extranjeros instalados en Estonia, y por las entidades de dinero electrónico, cuya actividad principal consiste en emitir medios de pago en forma de dinero electrónico; y, en segundo lugar, otras entidades financieras, que agrupan 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 gestoras de fondos de pensiones.

Por otro lado, podemos observar en la Figura 2, donde ha quedado reflejada la estructura organizacional básica del sistema financiero de Letonia, que el *Latvijas Banka* es el Banco Central del sistema bancario⁴, cuyas principales funciones, de acuerdo con la Ley de 19 de mayo de 1992, son la definición y aplicación de la política monetaria interna y de tipos de cambio, con el fin de mantener la estabilidad de precios; la custodia y administración de las reservas oficiales del país, y la

⁴ El *Latvijas Banka* fue fundado el 7 de septiembre de 1922, aunque, desde el 5 de agosto de 1940, fecha en la que la República Báltica fue anexada a la URSS, hasta el 3 de septiembre de 1991, una vez que el país recupera su independencia el 4 de mayo de 1990, dejó de funcionar como Banco Central de Letonia.

emisión de monedas y billetes de curso legal, además de promover el buen funcionamiento del sistema de pagos. No obstante, las tareas de control y de supervisión bancaria son desempeñadas por la Comisión Financiera y del Mercado de Capitales (*Finanšu un kapitāla tirgus komisija*), un organismo dependiente del Ministerio de Finanzas, que es la autoridad gubernamental que tiene la responsabilidad sobre el conjunto del sistema financiero letón.

Esta Comisión, sucesora de la Autoridad de Supervisión del Sector Asegurador, de la Comisión de Supervisión del Mercado de Valores y del Departamento de Supervisión Crediticia del Banco de Letonia, fue creada por el Parlamento de la República el 1 de julio de 2001, y tiene como finalidad primordial asegurar el cumplimiento de la legislación por parte de todo el sector financiero del país, puesto que está encargada de la supervisión de las entidades de crédito, de las compañías de seguros, fondos de inversión y de pensiones y de todos los agentes relacionados con la actividad bursátil (Bolsa y otros mercados de Valores, agentes de Bolsa, entidades de compensación, etcétera). Además, es el organismo que concede la autorización a las entida- ▷



des de crédito y a otras entidades financieras para operar como tales en el marco del sistema financiero letón, y está obligado a remitir anualmente un informe de sus actividades al Ministerio de Finanzas, que posteriormente lo incluirá en su memoria anual, concretamente, en la parte dedicada al análisis de los mercados financieros de Letonia.

Por último, como ha quedado reflejado en la Figura 3, en Lituania, al igual que en el resto de Países Bálticos estudiados, la máxima autoridad en materia de política financiera corresponde al Gobierno, siendo el Ministerio de Finanzas el máximo responsable de todos los aspectos relativos al funcionamiento de las instituciones financieras. Este Ministerio ejerce sus funciones a través de tres órganos ejecutivos: en primer lugar, el *Lietuvos Bankas*, constituido como Banco Central de la República el 2 de octubre de 1922⁵, y que está encargado del control y supervisión de las entidades de crédito; en segundo lugar, la Comisión de Supervisión del Sector Asegurador

(*Draudimo priežiūros komisija*), cuyas competencias recaen sobre las entidades aseguradoras y sobre las entidades gestoras de los fondos de pensiones; y, en tercer lugar, la Comisión de Supervisión del Mercado de Valores (*Vertybinių popierių komisija*), a la que se encomienda la supervisión e inspección de la Bolsa de Vilna y de otros mercados de valores.

Finalmente, en términos comparativos, por lo que respecta a la composición de los sectores financieros de Letonia y Lituania, podemos comprobar en las Figuras 2 y 3, que al igual que ocurría en Estonia, ambos se estructuran a partir de la división básica entre entidades de crédito y otras entidades financieras. La primera de estas categorías comprende, a su vez, dos grupos de instituciones: en primer lugar, las entidades de depósito, que son las únicas autorizadas a captar fondos del público en forma de depósitos, motivo por el cual están obligadas a pertenecer a un fondo de garantía, y que están integradas por los bancos comerciales, domésticos y de capital extranjero, y por los bancos cooperativos, cuya operativa se centra especialmente en las familias y en las pequeñas y medianas empresas, por lo que poseen mayor ▷

⁵ Al igual que en Estonia y en Letonia, durante el período de ocupación soviética (17 de junio de 1940-1 de marzo de 1990), el *Lietuvos Bankas* dejó de actuar como Banco Central de Lituania.

CUADRO 1
 COMPOSICIÓN DE LOS SISTEMAS BANCARIOS DE LOS PAÍSES BÁLTICOS (2000-2007)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Estonia								
Bancos comerciales estonios	6	6	6	6	6	7	7	7
Bancos comerciales extranjeros	1	1	1	1	3	6	7	8
Total entidades de depósito	7	7	7	7	9	13	14	15
Letonia								
Bancos comerciales letones	21	22	22	22	22	22	21	21
Bancos comerciales extranjeros	1	1	1	1	1	1	3	4
Bancos cooperativos	17	22	26	28	32	34	35	35
Total entidades de depósito	39	45	49	51	55	57	59	60
Lituania								
Bancos comerciales lituanos	10	9	10	10	10	10	9	9
Bancos comerciales extranjeros	3	4	4	4	3	2	2	2
Bancos cooperativos	38	41	53	57	61	65	66	67
Total entidades de depósito	51	54	67	71	74	77	77	78

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por Financial Supervisión Authority of Estonia, por Financial and Capital Market Commission of the Republic of Latvia y por Bank of Lithuania.

cuota de mercado en el ámbito rural; y, en segundo lugar, otras entidades de crédito, que agrupan a las entidades de dinero electrónico y a las entidades de financiación, en el caso de Letonia, y a las entidades de *leasing*, en el caso de Lituania. Por último, de la categoría de otras entidades financieras forman parte las sociedades y fondos de inversión, las sociedades y agencias de valores, las entidades aseguradoras y los fondos de pensiones.

No podemos concluir este apartado dedicado al estudio de las características fundamentales y de la composición de los sistemas financieros bálticos, sin señalar, como se muestra claramente en las Figuras 1, 2 y 3, que las principales asociaciones, que protegen y desarrollan los intereses profesionales de las entidades que representan estos sectores en Estonia, Letonia y Lituania, son las Asociaciones Bancarias, las Cooperativas Centrales de los bancos cooperativos letones y lituanos, las Asociaciones de Entidades Aseguradoras letonas y lituanas y, en el caso de Lituania, la Asociación de Entidades de *Leasing*.

2. Características generales de los sistemas bancarios de los Países Bálticos

Una vez que hemos analizado a grandes rasgos la estructura básica de los sistemas financieros de Estonia, Letonia y Lituania desde el punto de vista

institucional, vamos a presentar, a continuación, algunas otras características que definen, con carácter general, los sistemas bancarios bálticos, mediante el estudio ahora de las cifras más representativas de las diferentes entidades que componen estos sectores.

Así pues, los Cuadros 1, 2, 3 y 4, nos ofrecen una imagen global de la importancia del conjunto de las entidades de depósito estonias, letonas y lituanas 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 del Cuadro 2, podemos destacar, como característica común de los sistemas crediticios bálticos, que, dentro de la categoría de las entidades de depósito, que, como ya hemos señalado anteriormente, son las únicas autorizadas a captar los depósitos procedentes de particulares, empresas y Administraciones locales, los bancos comerciales domésticos concentran la mayor parte del negocio bancario de estos tres países: en concreto, al cierre del ejercicio económico de 2007, los 7 bancos comerciales estonios, los 21 letones y los 9 lituanos, canalizaban unos activos totales que representaban el 88,86 por 100, el 92,08 por 100, y el 91,17 por 100, respectivamente, de los del conjunto de instituciones de depósito, y, de igual manera, como muestran claramente los Cuadros 3 y 4, por su participación en las inversiones crediticias y en ▷

CUADRO 2
EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE ACTIVOS CANALIZADOS POR LOS SECTORES BANCARIOS BÁLTICOS (2000-2007)
(Millones de euros)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Estonia								
Bancos comerciales estonios	3.524,00	4.170,50	4.978,50	5.988,70	8.020,40	10.669,40	13.790,60	18.208,90
Bancos comerciales extranjeros	171,30	201,80	242,20	313,50	516,90	1.160,80	1.517,60	2.282,20
Total entidades de depósito	3.695,30	4.372,30	5.220,70	6.302,20	8.537,30	11.830,20	15.308,20	20.491,10
Letonia								
Bancos comerciales letones	3.868,80	4.958,40	6.088,60	7.822,00	10.683,30	14.861,70	21.408,50	28.944,20
Bancos comerciales extranjeros	*	*	251,90	373,90	571,40	827,00	1.397,70	2.476,60
Bancos cooperativos	1,50	2,4	3,90	5,60	6,90	9,10	10,50	12,00
Total entidades de depósito	3.870,30	4.960,80	6.344,40	8.201,50	11.261,60	15.697,80	22.816,70	31.432,80
Lituania								
Bancos comerciales lituanos	3.642,20	4.143,10	4.616,60	5.826,00	7.617,60	11.776,20	15.829,40	21.529,10
Bancos comerciales extranjeros	151,80	302,30	371,00	554,60	825,10	1.212,90	1.233,20	1.894,70
Bancos cooperativos	4,40	9,80	20,3	35,60	53,60	87,10	133,80	189,70
Total entidades de depósito	3.798,40	4.455,20	5.007,90	6.416,20	8.496,30	13.076,20	17.196,40	23.613,50

*Volumen de activos canalizados por todo el sector de la banca comercial (bancos comerciales domésticos y bancos comerciales extranjeros).

Fuente: *Elaboración propia a partir de los datos suministrados por Bank of Estonia, por Financial and Capital Market Commission of the Republic of Latvia, por Association of Latvian Commercial Banks, por Bank of Lithuania y por Association of Lithuanian Banks.*

CUADRO 3
EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE DEPÓSITOS GESTIONADOS POR LOS SECTORES BANCARIOS BÁLTICOS (2000-2007)
(Millones de euros)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Estonia								
Bancos comerciales estonios	2.115,10	2.590,70	2.938,70	3.219,10	3.888,50	5.743,00	7.360,10	8.516,30
Bancos comerciales extranjeros	107,40	138,20	180,30	201,00	254,00	345,40	498,40	614,00
Total entidades de depósito	2.222,50	2.728,90	3.119,00	3.420,10	4.142,50	6.088,40	7.858,50	9.130,30
Letonia								
Bancos comerciales letones	2.673,20	3.340,10	4.289,00	5.236,30	7.130,00	8.645,00	10.746,70	14.078,60
Bancos comerciales extranjeros	*	*	112,90	112,10	173,60	244,40	375,00	515,10
Bancos cooperativos	0,80	1,40	2,60	3,80	4,60	6,10	6,90	8,00
Total entidades de depósito	2.674,00	3.341,50	4.404,50	5.352,20	7.308,20	8.895,50	11.128,60	14.601,70
Lituania								
Bancos comerciales lituanos	2.452,30	3.016,60	3.382,00	3.931,30	5.172,50	6.874,30	8.401,80	10.279,30
Bancos comerciales extranjeros	37,30	*	*	*	*	404,80	373,10	378,40
Bancos cooperativos	3,50	7,70	16,40	27,70	42,90	68,20	107,40	150,10
Total entidades de depósito	2.524,60	3.023,60	3.398,40	3.959,00	5.215,40	7.347,30	8.882,30	10.807,80

* Volumen de depósitos gestionados por todo el sector de la banca comercial (bancos comerciales domésticos y bancos comerciales extranjeros).

Fuente: *Elaboración propia a partir de los datos suministrados por Bank of Estonia, por Financial and Capital Market Commission of the Republic of Latvia, por Association of Latvian Commercial Banks, por Bank of Lithuania y por Association of Lithuanian Banks.*

la captación de recursos ajenos en forma de depósitos, son los que alcanzan la mayor cifra⁶.

Además, es preciso poner de manifiesto que, al contrario de lo que sucede, por ejemplo, en los sectores crediticios holandés y finlandés⁷, los sis-

temas de banca cooperativa de Letonia y de Lituania, a pesar de constituir el grupo más numeroso dentro de las entidades de depósito, poseen, como podemos comprobar, una reducida cuota de mercado, pues, a finales de 2007, gestionaban tan sólo un 0,04 por 100, y un 0,80 por 100, respectivamente, de los activos globales de sus sectores bancarios. Asimismo, durante este último ejercicio analiza- ▷

⁶ Al término de 2007, las cuotas globales de mercado de los bancos comerciales domésticos de Estonia, Letonia y Lituania, ascendían al 93,27 por 100, al 96,42 por 100 y al 95,11 por 100, respectivamente, en los depósitos gestionados de clientes, y al 86,52 por 100, al 89,55 por 100 y al 90,33 por 100, respectivamente, en los créditos concedidos.

⁷ MARTÍN DE VIDALES CARRASCO, I. (2005): «La incorporación de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones a la actividad bancaria de los principales países europeos y de Estados Unidos: la banca *online*». Tesis Doctoral, Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales de Toledo, Universidad de Castilla-La Mancha; y

CALVO BERNARDINO, A. y MARTÍN DE VIDALES CARRASCO, I. (2008): «La incorporación de las nuevas Tecnologías de la Información y las Comunicaciones a la actividad bancaria en los países escandinavos: la banca *online*», *Boletín Económico de Información Comercial Española*, nº 2935, del 1 al 15 de abril, pp. 31-45.

LOS SISTEMAS BANCARIOS DE LOS PAÍSES BÁLTICOS

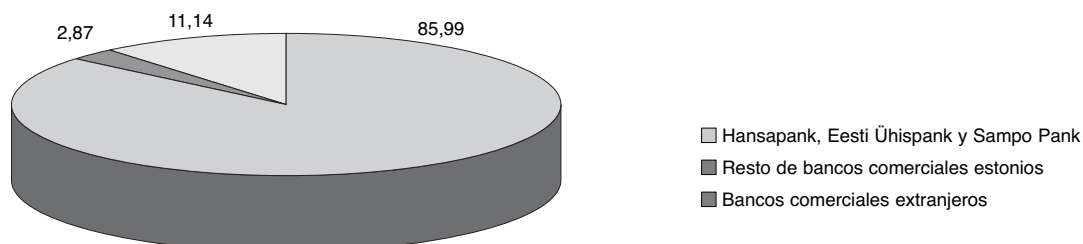
CUADRO 4
EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE PRÉSTAMOS CONCEDIDOS POR LOS SECTORES BANCARIOS BÁLTICOS (2000-2007)
(Millones de euros)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Estonia								
Bancos comerciales estonios.....	2.062,20	2.435,80	2.904,70	3.962,70	5.253,30	7.056,20	10.063,00	13.225,90
Bancos comerciales extranjeros.....	127,00	166,40	289,40	458,40	662,30	963,40	1.293,20	2.060,30
Total entidades de depósito.....	2.189,20	2.602,20	3.194,10	4.421,10	5.915,60	8.019,60	11.356,20	15.286,20
Letonia								
Bancos comerciales letones.....	1.558,00	2.345,20	2.917,80	3.989,90	5.805,90	9.221,10	14.379,60	19.174,60
Bancos comerciales extranjeros.....	*	*	128,90	312,50	470,30	755,20	1.216,30	2.228,10
Bancos cooperativos.....	1,20	1,80	3,00	4,60	5,90	7,90	9,40	10,50
Total entidades de depósito.....	1.559,20	2.347,00	3.049,70	4.307,00	6.282,10	9.984,20	15.605,30	21.413,20
Lituania								
Bancos comerciales lituanos.....	1.523,30	1.883,30	2.297,60	3.504,20	4.404,50	6.691,20	10.280,10	14.946,60
Bancos comerciales extranjeros.....	75,10	*	*	*	489,40	826,50	911,10	1.467,10
Bancos cooperativos.....	2,50	6,10	13,30	25,20	38,10	58,70	88,40	131,90
Total entidades de depósito.....	1.600,90	1.889,40	2.310,90	3.529,40	4.932,00	7.576,40	11.279,60	16.545,60

* Volumen de préstamos concedidos por todo el sector de la banca comercial (bancos comerciales domésticos y bancos comerciales extranjeros).

Fuente: *Elaboración propia a partir de los datos suministrados por Bank of Estonia, por Financial and Capital Market Commission of the Republic of Latvia, por Association of Latvian Commercial Banks, por Bank of Lithuania y por Association of Lithuanian Banks.*

GRÁFICO 1
REPARTO DE CUOTAS DE MERCADO EN EL SECTOR BANCARIO DE ESTONIA
(Porcentaje de activos totales canalizados) (2007)



Fuente: *Elaboración propia.*

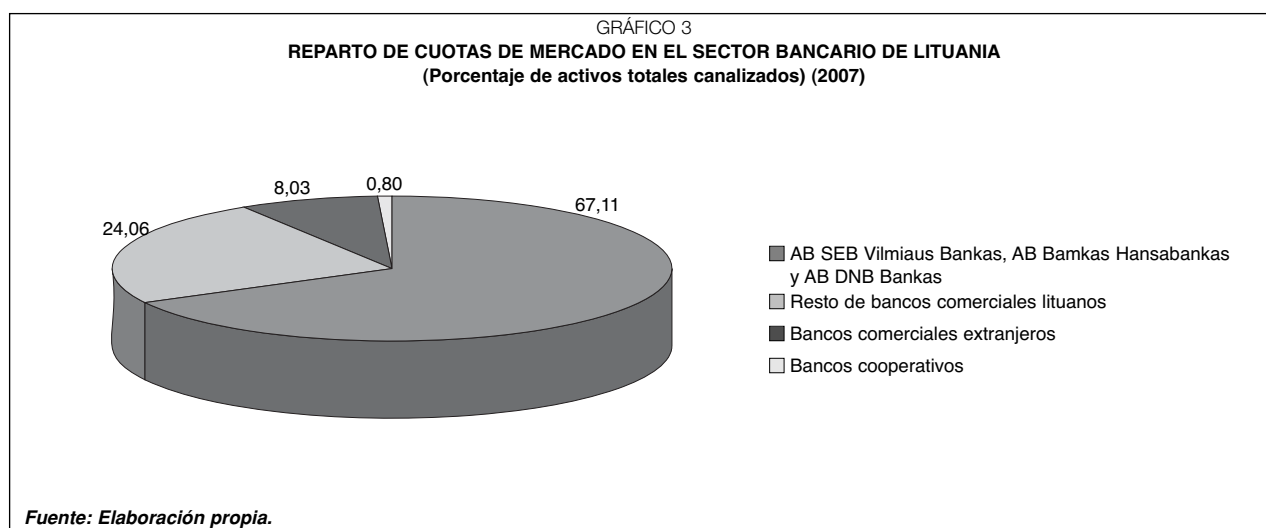
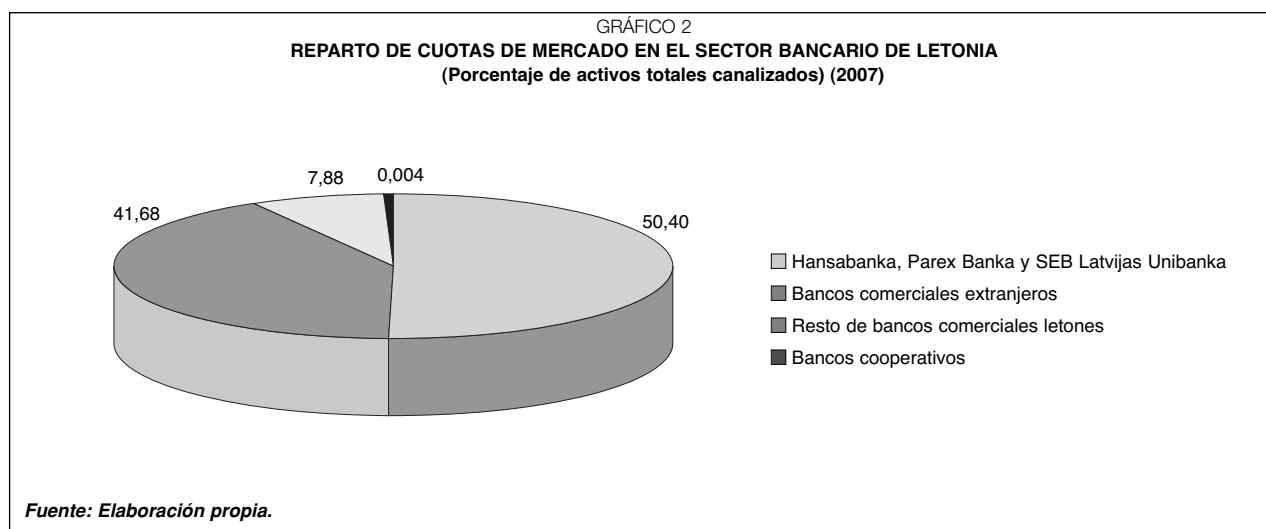
do, los 35 bancos cooperativos letones y los 67 lituanos concentraron, únicamente, el 0,05 por 100 y el 1,39 por 100, respectivamente, de los depósitos totales de la clientela, y el 0,05 por 100 y el 0,80 por 100 de las inversiones crediticias de las instituciones de depósito de sus respectivos sistemas financieros.

Otra característica relevante de los sistemas crediticios estonio, letón y lituano, es, al igual que en la mayoría de economías nórdicas, su elevado nivel de concentración, puesto que en estos tres países hay un claro predominio de grandes grupos financieros estructurados en torno a los bancos comerciales de mayor dimensión, y que comprenden, básicamente, entidades de financiación, sociedades

y fondos de inversión, sociedades y agencias de valores, inmobiliarias y entidades aseguradoras.

Así, el Gráfico 1 muestra, en primer lugar, que en el sistema bancario de Estonia, tres entidades (*Hansapank, Eesti Ühispank y Sampo Pank*)⁸, de tamaño bastante similar, reunían, a 31 de diciembre de 2007, aproximadamente el 86 por 100 de los activos de toda la banca comercial, mientras que el resto de bancos representaban solamente un 14,01 por 100 del balance global de las entidades de depósito (se trata de 4 bancos domésticos de dimensión mucho más reducida y de la banca de capital foráneo). ▷

⁸ Entidades que representan el 20 por 100 del total de las entidades del sistema bancario operante en el país.



En el sector bancario lituano vuelve a repetirse prácticamente la misma situación que acabamos de describir para Estonia, puesto que, como refleja el Gráfico 2, al cierre del ejercicio económico de 2007, tres grupos bancarios (*AB SEB Vilniaus Bankas, AB Bankas Hansabankas y AB DNB Nord Bankas*)⁹, gestionaban el 67,11 por 100 de los activos de todo el sistema de entidades de depósito de Lituania.

En tercer lugar, podemos observar en el Gráfico 2, que, aunque en el sistema crediticio de Letonia existe un reparto más equitativo de cuotas

de mercado, tres entidades (*Hansabanka, Parex Banka y SEB Latvijas Unibanka*)¹⁰, concentraban, al término del cuarto trimestre de 2007, el 50,40 por 100 del total de los activos de los sectores de la banca comercial (doméstica y extranjera) y de la banca cooperativa, considerados conjuntamente.

Por último, debido principalmente a la sólida posición de los grandes bancos domésticos y a la tardía apertura de los mercados financieros bálticos al exterior, como consecuencia, fundamentalmente, de la ocupación soviética, las entidades bancarias extranjeras poseen una reducida presencia en los sistemas bancarios de esta región del continente europeo, especialmente en Letonia y ▷

⁹ Estas tres entidades suponen el 3,8 por 100 del número de instituciones bancarias operantes, lo que representa, en la práctica, un nivel de concentración de actividades superior al que alcanzan las primeras entidades en Estonia.

¹⁰ El 5 por 100 de las entidades que actúan en el país.

LOS SISTEMAS BANCARIOS DE LOS PAÍSES BÁLTICOS

 CUADRO 5
 EVOLUCIÓN DE LA CUENTA DE RESULTADOS (MILLONES DE EUROS) Y DE LA RATIO DE EFICIENCIA (EN PORCENTAJE)
 DE LOS BANCOS COMERCIALES BÁLTICOS (2000-2007)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Estonia								
Ingresos financieros.....	239,30	275,33	271,85	268,16	296,86	379,19	596,94	987,62
Gastos financieros	115,80	135,85	120,35	122,59	138,42	188,17	309,65	598,69
Margen financiero	123,50	139,48	151,5	145,57	158,44	191,02	287,29	388,93
Productos ordinarios netos.....	79,94	123,39	83,17	93,24	165,09	185,75	169,02	362,95
Margen ordinario	203,44	262,87	234,67	238,81	323,53	376,77	456,31	751,88
Otros productos de explotación.....	4,71	4,23	3,43	4,73	6,70	15,49	22,25	66,55
Gastos de explotación	140,24	148,07	151,43	141,76	156,37	188,13	233,12	308,01
De personal	43,68	54,48	65,53	66,05	78,78	92,43	118,57	156,15
Margen de explotación	67,91	119,03	86,67	101,78	173,86	204,13	245,44	510,42
Provisiones netas	28,73	10,14	9,04	6,69	12,28	5,61	13,23	35,47
Resultado antes de impuestos	39,18	108,89	77,63	95,09	161,58	198,52	232,21	474,95
Impuestos	-	1,30	3,93	10,87	4,13	1,06	1,59	2,47
Resultado del ejercicio.....	39,18	107,59	73,70	84,22	157,45	197,46	230,62	472,48
Ratio de eficiencia	68,93	56,33	64,53	59,36	48,33	49,33	51,09	40,96
Letonia								
Ingresos financieros.....	221,49	274,00	281,23	306,83	411,77	589,53	943,44	1.617,39
Gastos financieros	96,22	129,08	119,73	119,39	152,09	234,17	451,36	891,54
Margen financiero	125,27	144,92	161,5	187,44	259,68	355,36	492,08	725,85
Productos ordinarios netos.....	117,79	144,49	163,41	201,49	234,4	313,76	388,09	487,95
Margen ordinario.....	243,06	289,41	324,91	388,93	494,08	669,12	880,17	1.213,80
Gastos de explotación	163,11	184,47	210,16	237,15	277,32	336,98	418,64	552,37
De personal	51,47	58,56	67,55	76,68	95,61	117,93	156,97	212,62
Margen de explotación	79,95	104,94	114,75	151,78	216,76	332,14	461,53	661,43
Provisiones netas	16,06	21,63	19,57	29,42	27,35	18,85	20,75	41,83
Gastos e ingresos extraordinarios.....	0,22	0,74	0,19	0,17	-0,21	-	-	-
Resultado antes de impuestos	64,11	84,05	95,37	122,53	189,39	313,29	440,78	619,60
Impuestos	9,19	12,99	14,64	20,00	23,07	36,5	59,55	87,28
Resultado del ejercicio.....	54,92	71,06	80,73	102,53	166,32	276,79	381,23	532,32
Ratio de eficiencia	67,11	63,74	64,68	60,97	56,13	50,36	47,56	45,51
Lituania								
Ingresos financieros.....	259,15	257,31	232,81	214,87	265,35	373,52	618,11	1.010,60
Gastos financieros	122,48	116,88	80,78	69,39	88,36	145,55	279,4	497,31
Margen financiero	136,67	140,43	152,03	145,48	176,99	227,97	338,71	513,29
Productos ordinarios netos.....	89,39	97,94	105,06	118,58	137,22	151,52	215,47	293,06
Margen ordinario.....	226,06	238,37	257,09	264,06	314,21	379,49	554,18	806,35
Otros productos de explotación.....	9,04	25,33	33,53	14,66	7,31	9,78	20,68	23,50
Gastos de explotación	185,46	233,41	235,2	224,02	220,63	247,77	318,6	407,20
De personal	85,33	100,59	103,38	92,69	91,78	105,45	136,69	182,89
Margen de explotación	49,64	30,29	55,42	54,70	100,89	141,5	256,26	422,65
Provisiones netas	34,12	38,02	24,94	-12,12	8,52	29,10	29,10	25,71
Gastos e ingresos extraordinarios.....	-0,53	1,71	13,66	-0,33	-0,48	0,09	-0,03	0,07
Resultado antes de impuestos	14,99	-6,02	44,14	66,49	91,89	112,49	227,13	397,01
Impuestos	-0,21	1,16	1,74	-1,18	5,21	9,96	33,95	62,18
Resultado del ejercicio.....	15,2	-7,18	42,4	67,67	86,68	102,53	193,18	334,83
Ratio de eficiencia	82,04	97,92	91,48	84,84	70,22	65,29	57,49	50,50

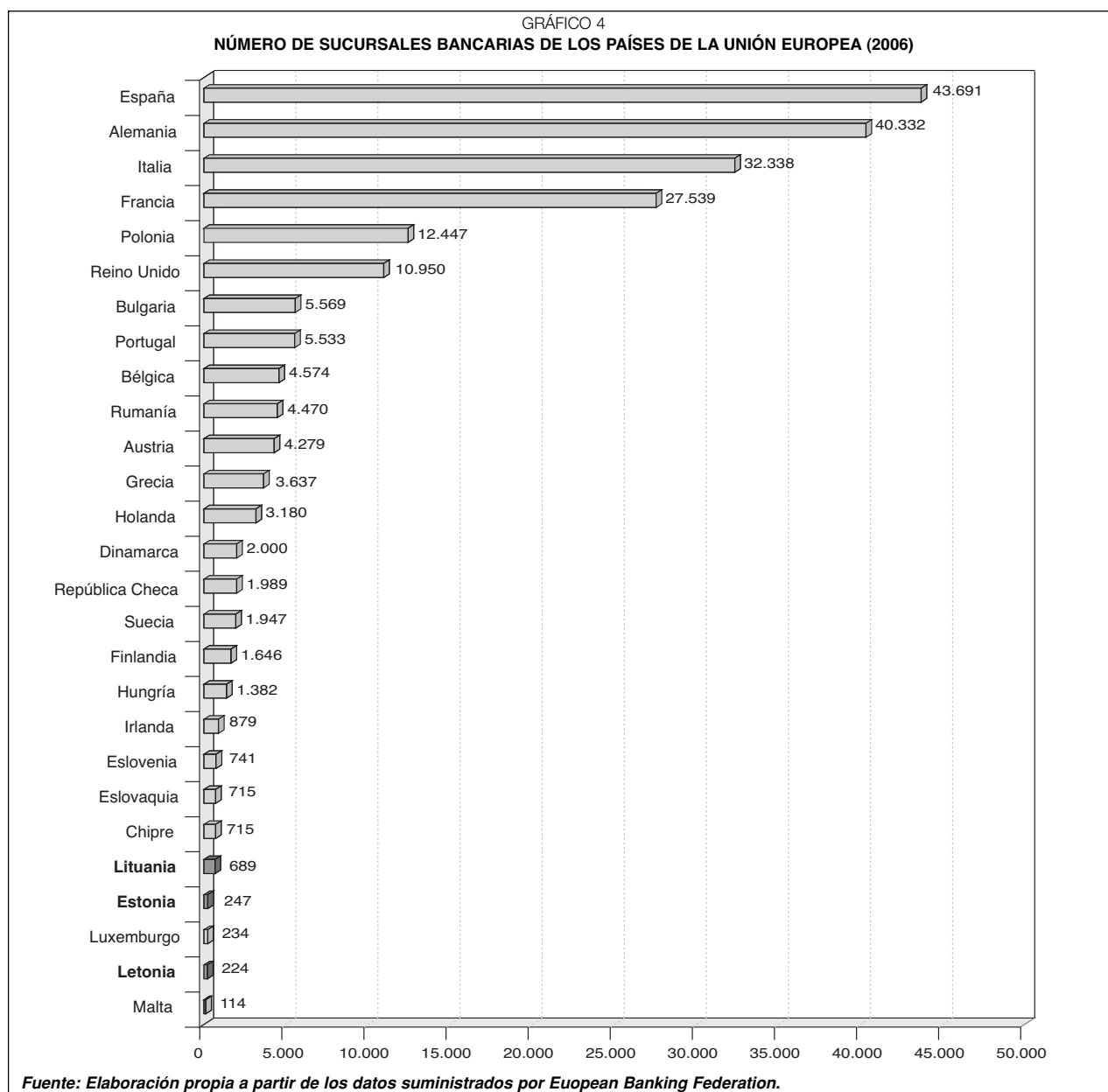
Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por Bank of Estonia, por Financial and Capital Market Commission of the Republic of Latvia, y por Bank of Lithuania.

Lituania, puesto que, como queda reflejado claramente en el Cuadro 1, a finales de 2007, estaban establecidas en cada uno de estos dos países tan sólo 4 y 2 sucursales, respectivamente, de bancos extranjeros, la mayoría procedentes de otros países del norte de Europa, entre los que destaca, por volumen de negocio gestionado, el finlandés *Nordea Bank Finland*, que concentraba en Letonia y Lituania el 99,97 por 100 y el 86,04 por 100, respectivamente, de los activos globales canalizados por la banca foránea.

Por lo que respecta a la penetración de la banca

extranjera en Estonia, podemos observar nuevamente en el Cuadro 1, que, aunque al cierre del ejercicio de 2007 operaban en el sector financiero de este país más entidades procedentes del exterior que domésticas, éstas canalizaban todavía un porcentaje muy pequeño, el 11,14 por 100, de los activos totales de las instituciones de depósito (Gráfico 1).

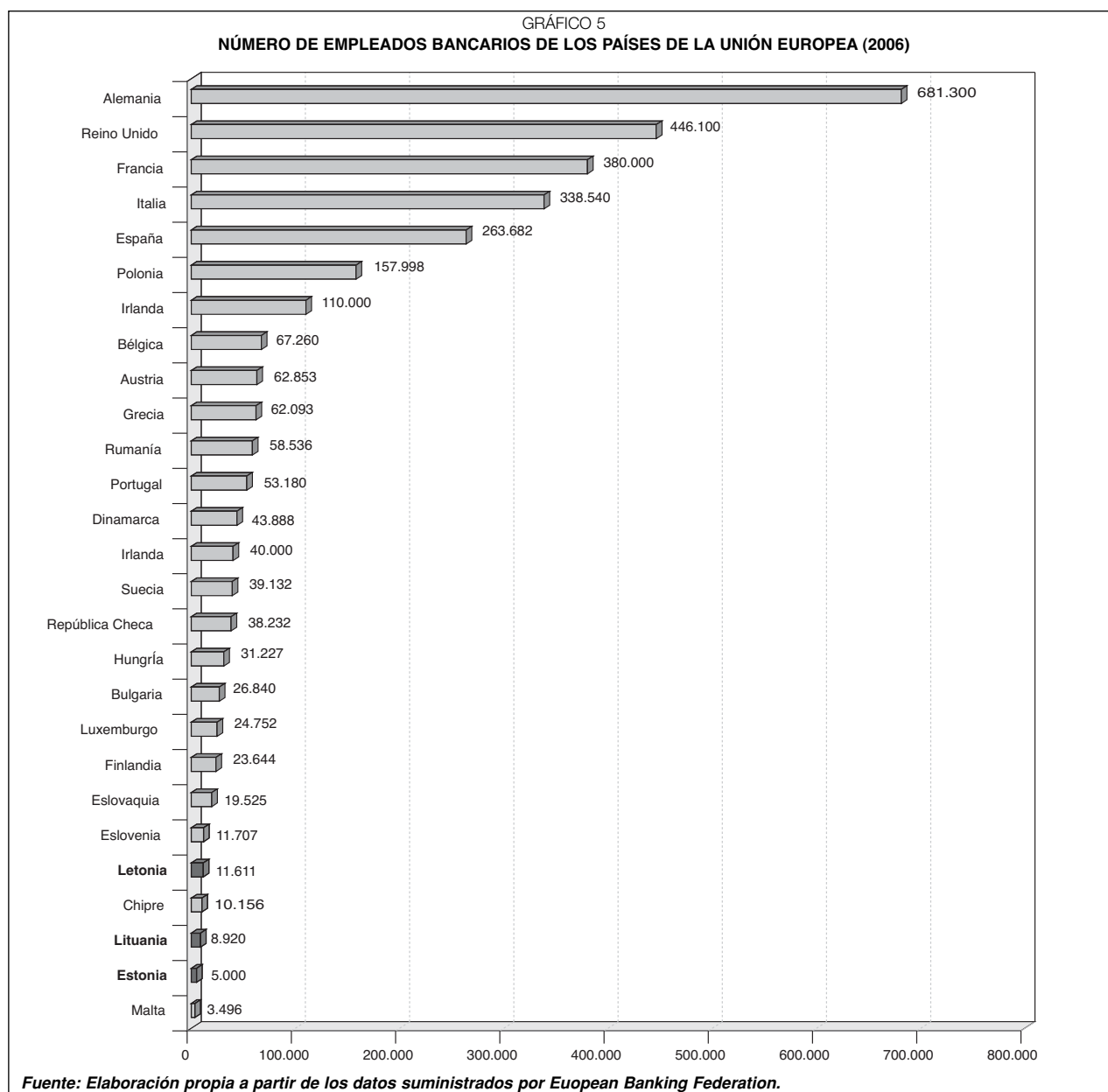
Por otro lado, a través del análisis detallado de las cuentas de explotación de los bancos comerciales bálticos (Cuadro 5), se destacan las causas fundamentales de la tendencia tan positiva que han ▷



tenido en los últimos años, especialmente en los sectores bancarios de Estonia y Letonia. Así pues, podemos destacar, en primer lugar, el reducido peso que poseen las provisiones netas, ya que al finalizar 2007, tan sólo representaban un 0,17 por 100, un 0,13 por 100 y un 0,11 por 100, respectivamente, del balance medio de los bancos estonios, letones y lituanos; el importante incremento registrado, en tan sólo siete años, por los ingresos financieros; la considerable aportación de los productos ordinarios netos a los resultados del ejercicio; y, finalmente, la política de contención de los

gastos de explotación llevada a cabo por los bancos bálticos, principalmente de los gastos de personal, que representaban, a 31 de diciembre de 2007, solamente un 0,76 por 100, un 0,68 por 100 y un 0,78 por 100, respectivamente, de los activos totales medios de los tres sistemas bancarios.

Otro aspecto relevante de todo este período ha sido la favorable evolución de la ratio de eficiencia, calculada como cociente entre los gastos de explotación y el margen ordinario, y que mide la adecuada gestión entre ingresos y gastos, que después de alcanzar valores más elevados en los primeros ▷



ejercicios analizados, especialmente en Lituania, ha mostrado una clara tendencia decreciente, situándose, finalmente, como podemos comprobar de nuevo en el Cuadro 5, en un 40,96 por 100, en un 45,51 por 100 y en un 50,50 por 100, respectivamente, al término de 2007.

Finalmente, una vez analizados los principales datos económico-financieros de los sectores crediticios de Estonia, Letonia y Lituania, es preciso señalar, por lo que se refiere a la evolución de sus medios operativos durante los últimos años, que, actualmente, estos tres países, debido a la pequeña dimensión

de sus sistemas financieros, se caracterizan por poseer, junto con Malta y Chipre, una de las redes de sucursales y una de las plantillas más reducidas de la Unión Europea (Gráfico 4 y Gráfico 5).

Asimismo, con el fin primordial de afrontar los nuevos retos que plantea un entorno financiero basado en la globalización y en el desarrollo de las nuevas Tecnologías de la Información y las Comunicaciones, se ha prestado una mayor atención a las políticas de gestión de recursos humanos en el seno de los principales grupos bancarios bálticos. Este hecho ha permitido reforzar las plan- ▷

CUADRO 6
EVOLUCIÓN DEL SERVICIO BANCARIO EN LOS PAÍSES BÁLTICOS (1999-2006)

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Estonia								
Nº de oficinas	273	222	205	203	206	240	281	247
Nº de empleados	3.690	3.955	3.589	3.901	4.018	4.900	5.000	5.000
Oficinas/10.000 habitantes	1,99	1,62	1,51	1,5	1,52	1,78	2,09	1,84
Empleados/Oficina	13,52	17,81	17,51	19,22	19,5	20,42	17,79	20,24
Empleados/1.000 habitantes	2,69	2,89	2,64	2,88	2,97	3,64	3,72	3,72
Letonia								
Nº de oficinas	160	175	193	199	206	202	215	224
Nº de empleados	7.786	7.786	7.943	8.240	8.895	9.664	10.520	11.611
Oficinas/10.000 habitantes	0,67	0,74	0,82	0,85	0,89	0,88	0,94	0,98
Empleados/Oficina	48,66	44,49	41,15	41,41	43,18	47,84	48,93	51,83
Empleados/1.000 habitantes	3,27	3,29	3,39	3,53	3,83	4,19	4,58	5,09
Lituania								
Nº de oficinas	170	146	536	481	485	533	643	689
Nº de empleados	8.353	8.476	9.171	7.722	7.027	7.012	7.811	8.920
Oficinas/10.000 habitantes	0,48	0,42	1,54	1,39	1,41	1,56	1,89	2,03
Empleados/Oficina	49,13	58,05	17,11	16,05	14,49	13,16	12,15	12,95
Empleados/1.000 habitantes	2,38	2,43	2,64	2,23	2,04	2,05	2,29	2,63

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos suministrados por European Banking Federation, por Statistical Office of Estonia, por Central Statistical Bureau of Latvia y por Statistics Lithuania.

tillas de las distintas entidades con empleados que gozan de un elevado nivel de formación y de cualificación, que, gracias a las últimas novedades tecnológicas, informáticas y de comunicaciones, así como a la puesta en marcha de nuevos canales complementarios de atención *online* con la clientela, pueden liberarse de la realización de numerosas y repetitivas tareas de carácter administrativo y dedicarse básicamente a las funciones comerciales, potenciando, de esta manera, la atención y el asesoramiento personalizado al cliente y la prestación de servicios financieros de alto valor añadido.

Lógicamente, los principales indicadores de servicio bancario han experimentado una tendencia similar, puesto que, como podemos observar en el Cuadro 6, los sectores crediticios de Estonia, Letonia y Lituania, debido, fundamentalmente, a la progresiva consolidación de los canales de atención remota, que ha sido posible gracias al importante grado de implantación de las nuevas Tecnologías de la Información y las Comunicaciones entre las familias y empresas de estos tres países, han implementado, en los últimos años, un modelo de negocio integrado por un número reducido de sucursales bancarias tradicionales, pero de dimensiones considerables, como consecuencia del elevado número de empleados que trabajan en

una oficina bancaria. Prueba de ello es que el índice de bancarización de estos sistemas, medido por la ratio oficinas por cada 10.000 habitantes, alcanza valores muy pequeños durante todo el período analizado, especialmente en Letonia.

3. Conclusiones

A lo largo de este artículo hemos estudiado las características básicas de los sistemas bancarios de tres países que presentan rasgos similares. Del contenido del mismo podemos destacar las siguientes conclusiones:

Los sistemas bancarios de Lituania, Letonia y Estonia tienen un elevado grado de concentración, pues las tres primeras entidades de cada uno de ellos canalizan más del 50 por 100 del total de los activos, llegando en Estonia a superar el 85 por 100.

Tienen un reducido papel a nivel internacional, con entidades que no se encuentran en los primeros lugares de Europa, y que tienen una presencia exterior muy escasa, limitada en todo caso a los países de la zona.

La estructura institucional de los sistemas financieros es muy común, sobre todo en los de Estonia ▷

y Letonia, con la existencia de dos órganos ejecutivos, el Banco Central, encargado de la aplicación de la política monetaria, y un organismo de control y supervisión, común para los tres sectores que integran el sistema, el del crédito, el del seguro y el de los valores. En cambio, la estructura, a ese nivel, del sistema financiero de Lituania responde a una división de competencias entre los tres sectores anteriores, puesto que el Banco Central, además de estar encargado de la aplicación de la política monetaria, se ocupa del control y de la supervisión de las entidades de crédito, mientras que del sector seguros se encarga la Comisión de Supervisión del Sector Asegurador y del de valores la Comisión de Supervisión de este mercado.

La presencia de la banca extranjera es muy reducida, mediante la forma de apertura de sucursales operativas, en un número que no llega a 10, a finales de 2007, en ninguno de los tres países, lo cual supone que su cifra de negocio en el conjunto del sistema bancario se sitúe por debajo del 12 por 100.

La red de sucursales es limitada, con algo más de 200 en Estonia y Letonia, y de casi 700 en Lituania. En este sentido, cabe destacar que mientras en Estonia el número de oficinas se ha reducido desde 1999, y en Letonia ha seguido un aumento en general constante a lo largo del período considerado, en Lituania han crecido espectacularmente, desde 170 existentes en 1999 a las 689 de 2006.

En cuanto a las ratios de servicios bancarios más significativas, podemos destacar, en general que en los tres países las oficinas bancarias son muy grandes, con un número de empleados, como mínimo, de 12 en Lituania (que ha reducido el tamaño de la oficina a medida que ha incrementado su número en el país), y de hasta 51 en Letonia, y que las existentes por habitante oscilan entre casi una oficina por cada diez mil habitantes en Letonia a 2,03 oficinas en Lituania.

Bibliografía

- [1] ASSOCIATION OF LATVIAN COMERCIAL BANKS (2000-2007): «Indices of bank activities», <http://www.bankasoc.lv>.
- [2] ASSOCIATION OF LITHUANIAN BANKS (2000-2007): «Main indicators of banks», <http://www.lba.lt>.
- [3] BANK OF ESTONIA (2000-2007): *Annual Report*.
- [4] BANK OF LATVIA (2000-2007): *Annual Report*.
- [5] BANK OF LITHUANIA (2000-2007): *Annual Report*.
- [6] BANK OF LITHUANIA (2006-2007): *Financial Stability Review*.
- [7] CALVO BERNARDINO, A. y MARTÍN DE VIDALES CARRASCO, I. (2008): «La incorporación de las nuevas Tecnologías de la Información y las Comunicaciones a la actividad bancaria en los países escandinavos: la banca *online*», *Boletín Económico de Información Comercial Española*, nº 2935, del 1 al 15 de abril, pp. 31-45.
- [8] EUROPEAN BANKING FEDERATION (2000-2006): «General statistics on the European Banking Sector», <http://www.fbe.be>.
- [9] FINANCIAL AND CAPITAL MARKET COMMISSION OF THE REPUBLIC OF LATVIA (2000-2007): *Annual Report*.
- [10] FINANCIAL SUPERVISIÓN AUTHORITY OF ESTONIA (2002-2007): *Annual Report*.
- [11] MARTÍN DE VIDALES CARRASCO, I. (2005): «La incorporación de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones a la actividad bancaria de los principales países europeos y de Estados Unidos: la banca *online*», Tesis Doctoral, Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales de Toledo, Universidad de Castilla-La Mancha.

NORMAS DE PUBLICACIÓN

1. Las contribuciones se enviarán en formato Microsoft Word a la dirección de correo electrónico ice.sccc@mcx.es
2. Sólo se admitirá material original no publicado ni presentado en otro medio de difusión.
3. La extensión total del trabajo (incluyendo cuadros, gráficos, tablas, notas, etc.) no debe ser inferior a 15 páginas ni superior a 20. El espaciado será doble y el tamaño de letra 12.
4. En la primera página se hará constar el título del artículo que será lo más corto posible y la fecha de conclusión del mismo, nombre y dos apellidos del autor o autores, filiación institucional, dirección, teléfono y correo electrónico de cada uno de ellos, así como la forma en que desean que sus datos aparezcan.
5. En la segunda página del texto estarán el título que deberá ser breve, claro, preciso e informativo, un resumen del trabajo (con una extensión máxima de 10 líneas), de 2 a 6 palabras clave que no sean coincidentes con el título y de 1 a 5 códigos de materias del *Journal of Economic Literature* (clasificación JEL) para su organización y posterior recuperación en la base de datos del *Boletín Económico de ICE*.
6. En las siguientes páginas se incluirán el texto, la información gráfica y la bibliografía con la siguiente estructura:

- Los apartados y subapartados se numerarán en arábigos respondiendo a una sucesión continuada utilizando un punto para separar los niveles de división, con la siguientes estructura:

1. Título del apartado

1.1. Título del apartado

1.1.1. Título del apartado

2. Título del apartado

- Habrá, por este orden, introducción, desarrollo, conclusiones y bibliografía y anexos si los hubiera.
- Las notas irán numeradas correlativamente y puestas entre paréntesis, incluyéndolo su contenido a pie de página y a espacio sencillo. Sólo deben contener texto adicional y nunca referencias bibliográficas.
- Los cuadros, gráficos, tablas y figuras se incluirán en el lugar que corresponda en el texto generados por la aplicación Word, no admitiéndose su inserción en formato de imagen. Todos deberán llevar un número correlativo, un título y la correspondiente fuente.
- Las referencias a siglas deberán ir acompañadas, en la primera ocasión que se citen de su significado completo.
- Las citas de libros y artículos en el texto se indicarán entre paréntesis con el apellido del autor y el año. En el caso de referencias de tres o más autores han de figurar todos cuando se citen por primera vez y después sólo el primer autor seguido de *et al.*
- La bibliografía se ordenará alfabéticamente con el siguiente formato.

— LIBRO:

Apellidos e inicial del nombre de todos los autores en mayúsculas. Año de publicación entre paréntesis: título completo, edición, lugar de publicación. Editorial.

Ej.: CARREAU, D., FLORY, T. y JUILLARD, P. (1990): *Droit Economique International*, 3ª edición, París. LGDJ.

— ARTÍCULO:

Apellidos e inicial del nombre de todos los autores en mayúsculas. Entre paréntesis año de publicación: título completo del artículo citado entrecomillado, nombre de la publicación en cursivas, fascículo y/o volumen, fecha de publicación, páginas. Lugar de publicación.

Ej.: VIÑALS, J. (1983): “El desequilibrio del sector exterior en España: una perspectiva macroeconómica”, *Información Comercial Española. Revista de Economía* nº 604, diciembre, pp. 27-35, Madrid.

BICE retiene todos los derechos de reproducción de los artículos editados aunque tiene como práctica habitual autorizar su reproducción siempre que se cite la publicación y se cuente con el permiso del autor. La autorización deberá solicitarse por escrito en la redacción de BICE. Los artículos publicados estarán disponibles en www.revistasICE.com