

# Popular no está solo: la crisis financiera sigue viva en los bancos del sur de Europa

Por [Susana Campo](#)

14/06/2017 - 05:00

- La crisis del Banco Popular con su intervención y posterior venta por un euro al Banco de Santander vuelve a poner el foco en la estabilidad de los sistemas bancarios de los países periféricos.
- Italia está en el ojo del huracán tras la inyección de dinero público al Monte dei Paschi di Siena, y en Portugal la fragilidad de su sistema bancario preocupa más allá de sus fronteras.



Los problemas financieros siguen vivos en la periferia europea

## Etiquetas

La crisis financiera y bancaria en Europa, que se remonta a 2009, aún sigue viva, tal y como demuestra lo sucedido recientemente en España [tras la venta del Banco Popular al Santander por 1 euro](#) o en Italia con la [inyección de dinero público de la UE al Monte dei Paschi di Siena](#). Pese a los esfuerzos de los gobiernos nacionales y europeos por salvar a sus bancos, la crisis de la banca amenaza con extenderse.

**Italia, sin ir más lejos, está en el ojo del huracán.** Sus bancos presentan mayores riesgos, en comparación con otros europeos, y su caída generaría un efecto dominó en el sistema financiero europeo. En estos momentos, **tres entidades están en el punto de mira:** Monte dei Paschi di Siena, Banci Popolare di Vicenza Spa y Veneto Banca Spa.

El primero de ellos, Monte dei Paschi di Siena es el tercer mayor banco italiano y el más antiguo del mundo. En 2016, la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés) sometió al conjunto del sector europeo a lo que se conoce como test de estrés o pruebas de resistencia. La banca española, incluido el Popular, aprobó, pero **el Monte dei Paschi no lo consiguió. Se detectó que necesitaba 5.000 millones de euros, una cifra que** el Banco Central Europeo (BCE) amplió hasta los 8.800 millones.

Tras seis meses de duras negociaciones, el 1 de junio se anunció un acuerdo entre Bruselas y Roma de recapitalización preventiva, solo seis días antes de que el Popular fuera declarado en quiebra. A diferencia del caso español, Roma acordó inyectar fondos públicos y poner en marcha un rescate a cambio de un estricto plan de reestructuración de la entidad, que calmó los nervios pero no la preocupación. “Los bancos italianos han tenido facilidades como la sorpresiva inyección de capital, **insuficiente para resolver sus problemas estructurales**”, explica Nicolas Véron, [investigador principal del centro europeo Bruegel](#).

#### [Monte dei Paschi](#)



#### Monte dei Paschi

No en vano, otras entidades como **Banca Popolare di Vicenza Spa** y **Veneto Banca Spa** generan también inquietud. En el mes de marzo, estos pequeños bancos regionales pidieron acogerse a la "recapitalización cautelar", una medida prevista en la normativa europea (Bank Recovery and Resolution Directive, BRRD) para casos excepcionales. Así, según recuerdan los analistas de Bankinter las dos entidades solicitaron al Estado italiano una inyección de capital de hasta 6.400

millones de euros para cubrir sus déficit de capital. Aunque se les considera bancos pequeños, **su caída podría influir negativamente en el inestable clima político del país** que en los próximos meses puede acudir a las urnas y donde una situación caótica ayudaría a impulsar aún más al Movimiento Cinco Estrella del euroescéptico Beppe Grillo.

Esta incertidumbre en el sector bancario italiano coincide con el toque de atención del FMI a las entidades bancarias italianas. Tras mejorar el pronóstico de crecimiento del país, del 0,8% al 1,3%, ha subrayado la fragilidad del sector bancario. Reclama [en su informe anual sobre la economía del país denominado 'Artículo IV'](#) abordar estrategias "ambiciosas y creíbles" para reducir el impacto de los préstamos no productivos en el balance de las entidades, así como medidas para **mejorar su eficiencia, racionalizando modelos de negocio** y garantizando que las nuevas entidades que surjan del proceso de consolidación en curso comiencen su andadura con un balance saneado.

## Fragilidad del sistema bancario portugués

### [Novo Banco](#)



### Novo Banco

Portugal también preocupa, aunque menos. “No es un país tan grande y ha acometido reformas en los últimos años”, [explica Nicolas Veron](#). Precisamente, esas reformas permitieron que el país luso abandonara en el mes de mayo el procedimiento de déficit excesivo de la Comisión Europea. En este sentido, las estimaciones de Bruselas señalaron que **el déficit portugués bajaría del 2% del PIB en 2017 y 2018**, pero advirtieron de que “esas proyecciones no incluían el impacto potencial en términos de **aumento del déficit de las medidas de apoyo a la banca**, que no deben poner en riesgo la reducción duradera del déficit.”

No en vano, desde que estalló la crisis en 2008, **el Estado luso ha gastado más de 14.000 millones de euros en la banca**, una cifra que representa casi el 8% del PIB y que podría seguir creciendo por

incógnitas como la venta de Novo Banco. Creado en agosto de 2014 a partir de los activos saneados del quebrado Banco Espírito Santo (BES), el 75% se ha malvendido al fondo estadounidense Lone Star por 1.000 millones de euros. Una operación que concluye muy por debajo de los 4.900 millones que hubo de poner sobre la mesa el Estado para evitar el colapso.

[También la OCDE avisa](#) de que “**la baja rentabilidad constituye un desafío importante para los bancos** y dificulta el aumento de capital a través de beneficios no distribuidos”, al tiempo que apunta que “con 54 oficinas por cada 100.000 habitantes, comparado con una media de 28 oficinas en la zona Euro, los bancos tienen margen para reducir sus costes.”

## No solo eran las Cajas

[La compra del Banco Popular por un euro](#)



La compra del Banco Popular por un euro

La compra del Popular ha vuelto a reflejar la debilidad de la banca española. Pese a que España ha gastado 60.718 millones en el rescate público del sector financiero entre 2009 -2015, es decir un 6% del PIB, según los datos del Tribunal de Cuentas, algunos problemas persisten.

De hecho, [según el último informe de Estabilidad Financiera del Banco de España](#), “uno de los

factores detrás de la última crisis del sistema bancario español fue el crecimiento excesivo del crédito al sector de construcción y promoción inmobiliaria. Asimismo, el desapalancamiento y saneamiento progresivo experimentado por el sector, junto con la recuperación económica, explican la mejora de la situación financiera de las entidades. Sin embargo, pese a lo anterior, el stock de crédito del sector inmobiliario es todavía elevado y es de prever que tarde aún cierto tiempo en normalizarse definitivamente”.

Aunque la mayoría de los bancos estatales han limpiado sus balances con la venta de activos tóxicas, **el desplome bursátil de Liberbank** ha vuelto a poner en evidencia **el débil equilibrio en que parece moverse el sector**. No solo el ladrillo debilita a la banca. La eficiencia de los bancos es otro de los retos, tal y como señaló el presidente del BCE, Mario Draghi, en su visita a Madrid **cuando reclamó nuevas fusiones y una mayor integración** del sistema bancario europeo. Con los tipos bajo mínimos, no hay camino a la derecha.