

# **BANCA DE EMPRESAS Y DE EMPRESARIOS: UN MODELO DE ESPECÍFICO PARA LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO ESPAÑOLAS.**

Prof. Dr. Ricardo J. PALOMO ZURDO [palzur@ceu.es](mailto:palzur@ceu.es) UNIVERSIDAD SAN PABLO-CEU  
Profª. Dra. Cristina ISABEL DOPACIO [dopacio.fcee@ceu.es](mailto:dopacio.fcee@ceu.es) UNIVERSIDAD SAN PABLO-CEU

## **RESUMEN.**

La idea central de este trabajo es que las cooperativas de crédito han desarrollado desde su origen un modelo de banca de empresas –y de empresarios- con una serie de características particulares que, en cierto modo, difieren del modelo clásico o convencional de banca de negocios o banca de empresas, en su esencia más característica.

La causa principal de esta relativa divergencia del modelo de banca de empresas con respecto a las entidades los bancos especializados es el carácter de su base societaria y de su tradicional.

## **ABSTRACT.**

The main idea of this paper is that credit co-operatives have developed a special model of investment and entrepreneur banking - with several characteristics that, in some way, are different from the classic model of investment banking.

The main reasons for the difference are based on the social and the traditional grounds.

**PALABRAS CLAVE:** banca de empresas, banca de negocios, cooperativas de crédito.

## **1. INTRODUCCIÓN.**

Desde su origen a mediados del siglo XIX en Alemania y a finales del mismo siglo en España, las cooperativas de crédito han practicado un modelo particular de “banca de negocios” o de banca “de empresas y de empresarios” que, necesariamente, ha debido adaptarse a los continuos cambios en el ámbito empresarial y en su entorno socioeconómico. Más concretamente, estas entidades centran gran parte de su actividad en un modelo de negocio que cabría identificar como “banca de empresarios”, compartiendo las características de la banca de empresas o negocios y de la banca de particulares.

El elemento subyacente era y sigue siendo la actividad empresarial o profesional; por lo que desde su origen la banca cooperativa nace con una vocación empresarial que no siempre ha estado tan definida o asumida como seña de identidad.

Las cooperativas de crédito desarrollan un modelo de banca especial y especializada, de origen netamente empresarial o profesional, compatible con una vocación universal requerida por la necesidad de diversificar su actividad para evitar, entre otras cosas, la concentración de riesgos sectoriales.

## **2. CARACTERIZACIÓN DE LA DEMANDA Y LA OFERTA EN EL SEGMENTO EMPRESARIAL DE LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO.**

Cuando el socio es una empresa o un empresario, se hace más evidente la demanda de una calidad adecuada y una rápida respuesta por parte de la cooperativa de crédito. Por esta razón, es concebible que las cooperativas de crédito mantengan su especial vinculación con las empresas e instituciones y refuercen la calidad y la mejora de sus servicios de banca de empresas.

Para ello deben funcionar tanto el lado de la oferta como el de la demanda en este segmento de intermediación financiera:

- Por el lado de la oferta, las cooperativas de crédito y/o en su caso las entidades que les prestan servicios centrales deben contar con un catálogo adecuado y “realista” de productos, servicios y operaciones viables.
- Por el lado de la demanda, es preciso que haya una determinada masa crítica suficiente, real o claramente potencial, para que tales servicios especializados resulten rentables y no deficitarios. Para ello se necesita una potenciación de este segmento de clientela de banca de empresas mediante un marketing selectivo y, mejor aún, mediante una clara presentación de operaciones desarrolladas anteriormente con éxito para otros clientes.

La actividad de banca de negocios es muy diferente a la banca minorista, ya que se centra en el asesoramiento e intermediación en grandes operaciones de financiación empresarial, enajenación y adquisición de participaciones accionariales, valoración de empresas y de bienes patrimoniales, e intermediación en valores y activos financieros. Sin necesidad de una red de oficinas, los grandes bancos de negocios acceden a grandes clientes (empresas, inversores institucionales y administraciones públicas).

La realidad de partida mostrada en este trabajo es que las cooperativas de crédito han desarrollado desde su origen un modelo de banca de empresas –y de empresarios- con una serie de características particulares que, en cierto modo, difieren del modelo clásico o convencional de banca de negocios o banca de empresas.

La causa principal de esta relativa divergencia es el carácter de su base societaria. Concretamente, fueron agricultores, ganaderos y otras profesiones predominantes en el medio rural, además de empresas agrarias (industriales o de servicios) del ámbito territorial correspondiente –muchas de ellas cooperativas agrarias o sociedades agrarias de transformación- los que actuaron como pioneros en la constitución de entidades que les prestasen servicios financieros adecuados a sus necesidades y circunstancias. En otra vertiente del

cooperativismo de crédito español, fueron profesionales, técnicos y otros colectivos (ingenieros, abogados, empresarios, trabajadores de la industria, comerciantes, etc.) los que originaron las cajas populares y profesionales.

No en vano, las cooperativas de crédito son “sociedades de emprendedores” para la obtención de un bien común: servicios financieros adaptados a sus circunstancias.

Es evidente que el carácter empresarial o profesional se impregna en la forma de ser y actuar de las cooperativas de crédito, pero dista bastante del papel de intermediario financiero especializado que juegan los bancos de negocios o la banca corporativa tal y como es concebida actualmente -o en su sentido más convencional-.

### 3. LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO Y LA DIMENSIÓN EMPRESARIAL DE SUS ASOCIADOS Y CLIENTES.

El CUADRO 1 ofrece el detalle de la dimensión de las empresas clientes de las cajas rurales, así como de los autónomos y profesionales; concretamente se refiere al destino de la financiación ofrecida por las cajas en relación con el desarrollo rural o local.

**Cuadro 1**

#### **DIMENSIÓN DE LAS EMPRESAS CLIENTES DE LAS CAJAS RURALES ESPAÑOLAS<sup>1</sup>**

<b>DIMENSIÓN EMPRESARIAL(*)</b>	<b>% De cajas rurales con actividad en el segmento correspondiente</b>	<b>Peso medio relativo de la actividad de las cajas rurales con en el segmento empresarial correspondiente (sobre el total de la entidad) (**)</b>
GRANDE	31%	3,16%
MEDIANA	45%	7,70%
PEQUEÑA	100%	30,72%
AUTÓNOMOS	100%	65,12%

Fuente: elaboración propia.

(\*) Grande (más de 250 trabajadores); mediana (50 a 250), pequeña (menos de 50 trabajadores).

(\*\*) Ejemplo: la cifra 3,16% significa que en las cajas rurales que tienen actividad con empresas grandes, dicha actividad tiene un peso medio del 3,16% sobre el total de sus actividades. Por ello esta columna no suma 100%.

Los datos mostrados en el referido cuadro 1 indican que de la muestra de cooperativas de crédito, un 31% mantiene algún tipo de actividad con grandes empresas, pero que el peso medio relativo de la actividad que tales cajas tenían con dichas empresas supone poco más del 3,1%. Asimismo, todas las cajas rurales de la muestra desarrollan operaciones con el segmento compuesto por los autónomos y profesionales, lo que supone un peso relativo aproximado del 65% de su volumen. Todo ello corrobora que las

<sup>1</sup> Los datos mostrados corresponden a una muestra de 22 cajas rurales. Los datos aquí presentados corresponden a los obtenidos de un total de 22 cuestionarios recibidos de 22 cajas rurales de diversa dimensión y ámbito territorial. Este proyecto de investigación es desarrollado por el Grupo de Estudios e Investigación en Economía Social (GEIES-CEU) de la Universidad San Pablo-CEU, cuyo equipo está formado por J. ITURRIOZ, R. PALOMO, C. VALOR, J.C. G<sup>a</sup> VILLALOBOS y J.L. MATEU (como Director del proyecto) y se enmarca dentro de un estudio de más amplio contenido de ámbito internacional, coordinado por la Universidad Católica de Ávila, con la participación del Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación, el Ministerio de Asuntos Exteriores y la Junta de Castilla y León. Este macroproyecto se centra en la cuestión del desarrollo local y rural con especial interés en el ámbito iberoamericano.

cooperativas de crédito sustentan gran parte de su negocio en lo que anteriormente se ha identificado como “banca de empresarios” o de empresarios individuales.

A modo de referencia sobre la importancia de estos segmentos, los datos sobre la dimensión del sector de pymes y autónomos son los siguientes:

- En España hay 4,5 millones de potenciales clientes de banca de empresas, que son pymes y autónomos. Un 99,87% del tejido empresarial español lo conforman las pymes.<sup>2</sup>
- La banca de empresas representa en número sólo entre el 6% y el 10% de los clientes de las entidades, pero aportan entre un 20% y un 25% de sus ingresos.<sup>3</sup>
- La penetración bancaria con estas sociedades es baja y se trata además de clientes que ofrecen buena rentabilidad, aunque también consumen más recursos de capital a los bancos.

Por lo que respecta a la importancia relativa de las empresas con forma jurídica de sociedad cooperativa, así como de las pequeñas y medianas empresas (no cooperativas) y el resto de grandes empresas e instituciones, el CUADRO 2 recoge información detallada sobre la tipología de los asociados de cada una de las cajas rurales, mientras que el CUADRO 3 se refiere a las cajas populares y profesionales (en ambos casos la relación de entidades se ha ordenado de mayor a menor número de socios personas jurídicas).

Aunque se trate de información relativa a asociados (o socios) y no a clientes, el dato cuantitativo puede tomarse como un estimador adecuado, dado que la política general de las cooperativas de crédito es que todos sus clientes de activo sean socios, como consecuencia de la norma restrictiva que obliga a que, al menos, la mitad de las operaciones de activo de estas entidades se hagan con socios.

## Cuadro 2

### TIPOLOGÍA DE ASOCIADOS DE LAS CAJAS RURALES

ENTIDADES	TOTAL P. JURÍDICAS	Pymes	Resto empresas e instituciones	Cooperativas	TOTAL P. FÍSICAS
CAJAMAR, C.R.	25.208	24.215	212	781	328.270
C.R. DE NAVARRA	6.340	5.888	221	231	67.490
C.R. DEL MEDITERRÁNEO	5.602	5.128	12	462	145.393
C.R. DE TOLEDO	5.408	4.112	809	487	47.421
C.R. DE GRANADA	4.784	3.462	880	442	72.522
C.R. DEL SUR	4.593	3.569	397	627	84.572
C.R. ARAGONESA Y PIRINEOS	3.017	2.595	86	336	39.508
C.R. DE CANARIAS	2.825	2.403	268	154	11.990
C.R. C. DE ORIHUELA	2.784	170	2.522	92	23.019
C.R. DE EXTREMADURA	2.399	2.086	0	313	23.114
C.R. DE CÓRDOBA	2.236	2.000	0	236	31.110
C.R. DE TORRENT	2.230	2.219	0	11	22.128
C.R. DE CUENCA	2.164	1.867	4	293	22.351
CAJA CAMPO, C.R.	2.084	1.826	0	258	27.358
C.R. DE TENERIFE	2.002	1.880	0	122	23.489

<sup>2</sup> Fuente: Dirección General de la Pyme.

<sup>3</sup> Fuente: Tatum, Cuaderno de Opinión, junio de 2005.

C.R. DE ARAGÓN	1.958	1.198	299	461	14.698
C.R. DE ALBACETE	1.856	1.696	1	159	25.153
C.R. DE ZAMORA	1.801	1.205	369	227	28.869
C.R. DE TERUEL	1.494	1.266	73	155	13.260
C.R. BALEARIS	1.341	1.256	2	83	9.896
C.R. LA VALL "S. ISIDRO"	1.316	910	388	18	9.762
C.R. DE BURGOS	1.254	1.082	8	164	14.586
C.R. DE CIUDAD REAL	1.218	682	395	141	34.697
C.R. DE JAÉN	1.212	895	46	271	31.555
C.R. DE SALAMANCA	1.117	891	73	153	13.659
C.R. DE SORIA	1.083	706	327	50	14.382
C.CTO.DE PETREL,C.R.	940	921	0	19	13.462
C.R. CASTELLÓN - S.ISIDRO	804	771	2	31	11.878
C.R. DEL DUERO	791	597	6	188	22.230
C.R. DE ASTURIAS	745	627	1	117	62.806
C.R. GALEGA	700	527	115	58	11.579
C.R. DE GUISSONA	616	4	515	97	8.635
C.R. ALTEA	593	581	0	12	12.485
C.R. DE VILLARREAL	544	507	15	22	9.896
C.R. DE ALMENDRALEJO	426	361	0	65	5.673
C.R. DE SEGOVIA	376	352	0	24	7.405
C.R. DE ALMASSORA	367	253	96	18	5.224
C.R. S.V.F.DE VALL DE UXÓ	277	229	32	16	4.814
C.R. DE BURRIANA	275	268	0	7	7.095
C.R. VINARÓS	267	246	13	8	7.061
C.R. REGIONAL	263	247	0	16	2.600
C.R. CALLOSA D'EN SARRIÁ	258	242	5	11	7.464
C.R. BENICARLÓ	255	252	0	3	3.444
C.R. D'ALGEMESÍ	249	238	4	7	6.636
C.R. DE ONDA	221	196	2	23	6.632
C.R. DE ALBALAT	194	111	82	1	3.803
C.R. DE GIJÓN	176	162	0	14	4.379
C.R. DE CHESTE	173	162	3	8	2.869
C.R. DE MOTA DEL CUERVO	158	127	3	28	2.812
C.R. DE L'ALCUDIA	153	133	16	4	2.569
C.R. DE NULES	153	148	0	5	4.136
C.R. DE ALBAL	144	139	1	4	2.687
C.R. DE BETXÍ	121	117	0	4	2.066
C.R. DE LA RODA	117	101	0	16	1.306
C.R. DE BAENA	114	0	98	16	2.176
CAIXA POPULAR, C.R.	112	0	0	112	180
C.R. DE ALGINET	111	107	0	4	4.644
C.R. DE ALQ. N. PERDIDO	106	72	29	5	2.176
C.R. DE ALCORA	99	97	0	2	3.043
C.R. DE UTRERA	92	83	0	9	926
C.R. DE CASINOS	90	85	1	4	1.590
C.R. DE VILLAR	85	79	0	6	1.985
C.R. DE TURÍS	78	69	2	7	1.860
C.R. DE FUENTEPELAYO	67	53	0	14	729
C.R. DE CHILCHES	61	59	0	2	809
C.R. DE CASAS IBÁÑEZ	61	50	2	9	1.186
C.R. DE VILLAMALEA	55	33	1	21	1.271

C.R. DE NUEVA CARTEYA	52	39	9	4	3.208
CRÈDIT VALENCIA, C.R.	48	24	0	24	0
C.R. DE VILLAVIEJA	42	39	1	2	1.517
C.R. DE ALMENARA	34	31	0	3	1.421
IPAR KUTXA RURAL	30	3	1	26	6.425
C.R. DE ADAMUZ	29	25	3	1	1.085
C.R. DE CAÑETE TORRES	29	26	0	3	2.011
C.R. DE COVES DE VINROMÁ	20	17	2	1	751
C.R. DE VILAFAMÉS	16	11	4	1	542
C.R. DE CASTELLDANS	11	6	1	4	510
<b>TOTAL CAJAS RURALES</b>	<b>101.124</b>	<b>84.834</b>	<b>8.457</b>	<b>7.833</b>	<b>1.463.943</b>

Fuente: elaboración propia a partir de datos de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito. El total de personas jurídicas se ha desagregado en pymes, otras empresas e instituciones y sociedades cooperativas.

**Cuadro 3**

**TIPOLOGÍA DE ASOCIADOS DE LAS CAJAS POPULARES Y PROFESIONALES**

ENTIDADES	TOTAL P. JURÍDICAS	Pymes	Resto empresas e instituciones	Cooperativas	TOTAL P. FÍSICAS
C. DE INGENIEROS	3.980	2.926	987	67	62.626
CAJA CAMINOS	2.317	2.316	0	1	12.480
C. DE ARQUITECTOS	1.003	987	0	16	11.188
C. DE LOS ABOGADOS	393	0	387	6	8.368
C. LABORAL POPULAR	145	20	0	125	2.105
C. ESCOLAR DE FOMENTO	4	0	0	4	0
<b>TOTAL CAJAS POPULARES Y-PROFESIONALES</b>	<b>7.842</b>	<b>6.249</b>	<b>1.374</b>	<b>219</b>	<b>96.767</b>

Fuente: elaboración propia a partir de datos de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito. El total de personas jurídicas se ha desagregado en pymes, otras empresas e instituciones y sociedades cooperativas.

A efectos comparativos entre las cajas rurales y las cajas populares y profesionales, en el CUADRO 4 y el GRÁFICO 1 se observa una mayor proporción de asociados de la categoría “otras empresas e instituciones” en las cajas populares y profesionales, concretamente un 17,52% frente al 8,36% de las cajas rurales. Debe tenerse en cuenta que dicha categoría incluye grandes empresas, instituciones y administraciones públicas.

Por lo que respecta al dato desagregado de las personas jurídicas con forma de sociedad cooperativa, los porcentajes correspondientes a las cajas rurales y a las cajas populares y profesionales son, respectivamente del 7,75% y del 2,79%, lo que muestra una dispersión significativa. En este caso, los datos disponibles no permiten conocer la dimensión empresarial media de dichas cooperativas clientes de las cajas.

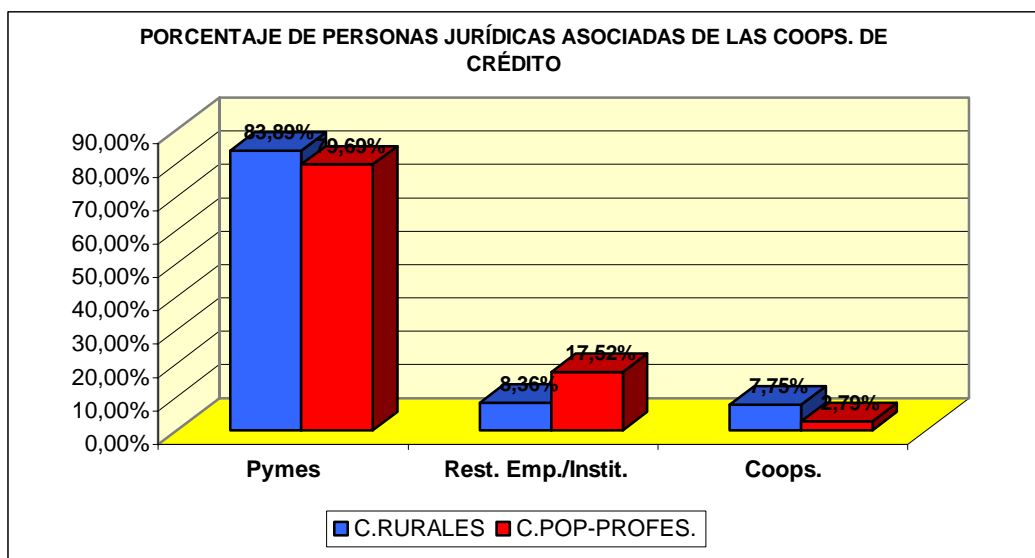
**Cuadro 4**

**TIPOLOGÍA DE LAS PERSONAS JURÍDICAS ASOCIADAS A LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO ESPAÑOLAS**

ENTIDADES	TOTAL P. JURÍDICAS	Pymes	Resto empresas e instituciones	Cooperativas
<b>TOTAL CAJAS RURALES</b>	<b>101.124</b>	<b>84.834</b>	<b>8.457</b>	<b>7.833</b>
% Sobre total de personas jurídicas de cajas rurales		<b>83,89%</b>	<b>8,36%</b>	<b>7,75%</b>
<b>TOTAL C. POP. PROFESIONALES</b>	<b>7.842</b>	<b>6.249</b>	<b>1.374</b>	<b>219</b>
% Sobre total de personas jurídicas de cajas populares y profesionales		<b>79,68%</b>	<b>17,52%</b>	<b>2,79%</b>
<b>TOTAL COOPS. DE CRÉDITO</b>	<b>108.966</b>	<b>91.083</b>	<b>9.831</b>	<b>8.052</b>
% Sobre total de personas jurídicas de cooperativas de crédito		<b>83,58%</b>	<b>9,02%</b>	<b>7,39%</b>

Fuente: elaboración propia a partir de datos de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito. El total de personas jurídicas se ha desagregado en pymes, otras empresas e instituciones y sociedades cooperativas.

**Gráfico 1**



En dichos cuadros se aprecia una considerable heterogeneidad que, en muchos casos, no puede atribuirse a una mayor o menor dimensión de la correspondiente cooperativa de crédito. El coeficiente de correlación entre el número de pymes asociadas y el total de personas jurídicas es superior a 0,99 lo que indica la práctica total relación entre ambas variables; sin embargo dicha correlación es sólo del 0,23 entre la variable correspondiente a resto de empresas e instituciones; y 0,77 en el caso de la correlación entre el número de cooperativas y el total de personas jurídicas. La posible correlación entre el número de pymes y de cooperativas se sitúa en el 0,73.

**Cuadro 5**

**MATRIZ DE CORRELACIONES ENTRE TIPOS DE CLIENTES DE CAJAS RURALES**

	TOTAL PERSONAS JURÍDICAS	Pymes	Resto empresas e instituciones	Cooperativas	TOTAL PERSONAS FÍSICAS
<b>TOTAL P. JURÍDICAS</b>	1,0000				
<b>Pymes</b>	0,9928	1,0000			
<b>Resto empresas e instituciones</b>	0,2271	0,1137	1,0000		
<b>Cooperativas</b>	0,7713	0,7322	0,2770	1,0000	
<b>TOTAL P. FÍSICAS</b>	0,9573	0,9539	0,1651	0,7823	1,0000

Si se atiende al número de clientes y al número de operaciones realizadas con ellos, tanto de activo como de pasivo, el CUADRO 6 ofrece el detalle para cada una de las cooperativas de crédito españolas:

- En cuanto a los clientes de activo, se aprecia mayor proporción de pymes en el caso de las cajas populares y profesionales, frente a las cajas rurales (23,6% y 8,8%, respectivamente).
- Por lo que respecta a los clientes de pasivo, las proporciones son más parecidas entre las cajas populares y profesionales y las cajas rurales (5,9% y 5%, respectivamente); ahora bien, como se ha referido, las operaciones de activo suelen ser más definatorias de la actividad que las entidades financieras tienen con los clientes personas jurídicas.

**Cuadro 6**

**LAS EMPRESAS COMO CLIENTES DE ACTIVO Y DE PASIVO DE LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO**

	CLIENTES DE ACTIVO				CLIENTES DE PASIVO			
	Pymes	Resto	Total clientes activo	Nº. operaciones de activo	Pymes	Resto	Total clientes pasivo	Nº. operaciones de pasivo
CAJAMAR, C.R.	26.306	320.414	346.720	554.986	67.781	915.552	983.333	1.330.020
C.R. ARAG. Y PIRINEOS	14.209	60.418	74.627	60.306	16.496	313.714	330.210	257.585
C.R. DE JAÉN	14.059	68.639	82.698	33.079	33.562	465.218	498.780	199.512
C.R. DEL MEDITERRÁNEO	9.013	149.421	158.434	149.056	19.499	502.638	522.137	651.571
C.R. DE NAVARRA	5.623	55.076	60.699	64.235	6.338	284.643	290.981	310.069
C.R. DE TOLEDO	5.547	53.369	58.916	41.090	9.029	357.801	366.830	279.729
C.R. DEL SUR	4.625	123.185	127.810	60.995	19.126	551.669	570.795	437.135
C.R. DE ASTURIAS	4.572	48.049	52.621	45.018	5.151	185.722	190.873	176.184
C.R. DE GRANADA	4.014	49.883	53.897	52.434	9.760	291.450	301.210	424.642
C.R. C. DE ORIHUELA	2.901	20.278	23.179	16.035	5.509	126.626	132.135	96.596
C.R. DE ARAGÓN	2.733	14.037	16.770	25.841	6.769	73.068	79.837	120.755
CAJA CAMPO, C.R.	2.730	42.779	45.509	18.460	5.232	68.802	74.034	97.393
C.R. DE ALBACETE	2.405	20.166	22.571	25.435	7.308	146.920	154.228	148.938
C.R. DE TENERIFE	2.195	20.369	22.564	29.941	4.689	87.950	92.639	104.430
C.R. DE EXTREMADURA	2.090	20.501	22.591	17.645	4.117	94.239	98.356	112.425
C.R. DE CÓRDOBA	1.954	16.745	18.699	25.274	3.487	83.133	86.620	103.545
CAIXA POPULAR, C.R.	1.811	15.037	16.848	14.441	6.020	82.986	89.006	89.909



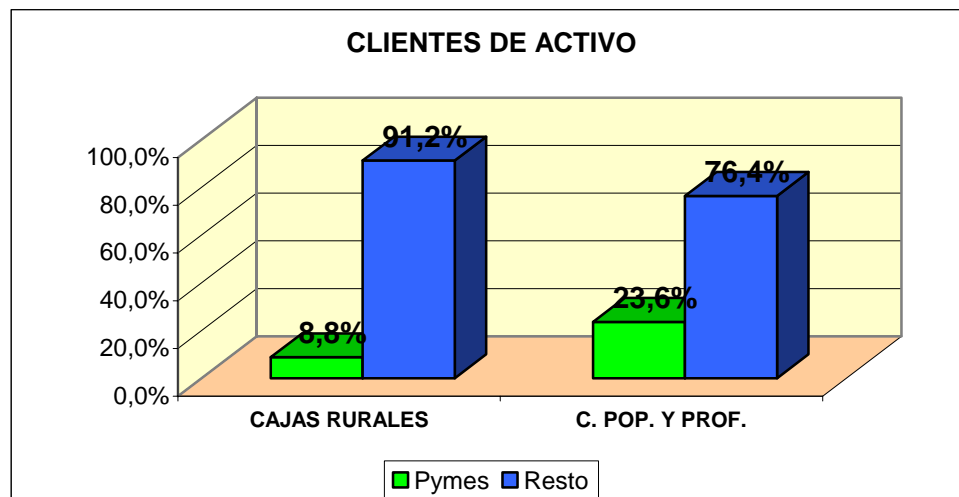
C.R. DE TORRENT	1.768	13.825	15.593	10.870	4.853	73.711	78.564	83.180
C.R. BALEARS	1.704	4.466	6.170	6.655	2.130	17.505	19.635	21.948
C.R. DE CIUDAD REAL	1.692	24.981	26.673	42.565	4.517	146.068	150.585	197.475
C.R. DE CANARIAS	1.641	10.379	12.020	10.177	6.371	74.339	80.710	93.769
C.R. DEL DUERO	1.519	25.514	27.033	33.324	3.095	101.212	104.307	77.131
C.R. DE CUENCA	1.479	16.635	18.114	30.932	2.473	57.690	60.163	69.177
C.R. DE BURGOS	1.280	6.463	7.743	10.066	4.950	34.743	39.693	71.447
C.R. DE ZAMORA	1.262	10.808	12.070	18.671	25.573	116.483	142.056	105.424
C.R. DE TERUEL	1.240	11.369	12.609	19.431	2.322	39.049	41.371	52.359
IPAR KUTXA RURAL	1.049	22.868	23.917	26.970	3.664	102.166	105.830	111.755
C.R. DE SALAMANCA	995	8.638	9.633	7.928	4.399	92.972	97.371	76.235
C.R. DE SORIA	797	6.360	7.157	11.022	1.863	34.578	36.441	47.415
C.R. GALEGA	722	6.519	7.241	11.167	1.707	37.551	39.258	47.480
C.R. CASTELLÓN-S.ISIDRO	589	4.429	5.018	4.947	1.947	28.807	30.754	37.256
C.R. DE ALMENDRALEJO	508	5.652	6.160	7.249	1.122	67.865	68.987	42.800
C.R. DE L'ALCUDIA	498	3.421	3.919	1.763	863	15.489	16.352	13.486
CRÈDIT VALENCIA, C.R.	451	8.403	8.854	9.160	963	47.609	48.572	59.470
C.CTO.DE PETREL,C.R.	448	7.240	7.688	4.856	1.707	36.932	38.639	29.794
C.R. DE VILLARREAL	443	7.129	7.572	9.085	685	25.843	26.528	27.940
C.R. REGIONAL	432	1.212	1.644	2.110	464	9.386	9.850	15.910
C.R. ALTEA	427	4.394	4.821	5.679	1.766	30.367	32.133	27.765
C.R. LA VALL "S. ISIDRO"	388	5.385	5.773	5.824	910	27.721	28.631	30.325
C.R. DE GUISSONA	368	3.319	3.687	2.640	6.235	96.931	103.166	63.217
C.R. DE BURRIANA	355	7.100	7.455	5.070	1.183	19.278	20.461	22.987
C.R. DE CHESTE	344	8.565	8.909	1.893	335	8.002	8.337	10.928
C.R. DE ONDA	275	4.019	4.294	4.180	1.159	16.873	18.032	21.776
C.R. D'ALGEMESÍ	260	2.786	3.046	4.051	557	21.785	22.342	37.287
C.R. DE SEGOVIA	249	3.644	3.893	3.064	2.199	30.134	32.333	22.684
C.R. DE UTRERA	239	1.717	1.956	1.602	576	6.982	7.558	9.870
C.R. DE ALMASSORA	211	1.995	2.206	2.345	1.184	16.854	18.038	18.038
C.R. CALLOSA SARRIÁ	198	2.017	2.215	3.268	893	11.529	12.422	15.403
C.R. BENICARLÓ	197	1.250	1.447	1.944	353	7.982	8.335	11.064
C.R. S.V.F.DE V.DE UXÓ	196	2.310	2.506	2.414	592	13.381	13.973	13.175
C.R. DE GIJÓN	189	2.244	2.433	3.861	459	17.532	17.991	18.490
C.R. DE CHILCHES	176	760	936	488	214	3.002	3.216	3.233
C.R. DE NULES	143	1.660	1.803	2.784	477	10.915	11.392	12.149
C.R. VINARÓS	140	2.653	2.793	1.812	1.060	20.150	21.210	11.862
C.R. DE ALCORA	131	1.522	1.653	1.058	490	6.974	7.464	12.517
C.R. DE CASINOS	118	1.179	1.297	1.055	190	4.987	5.177	4.634
C.R. DE ALBAL	108	1.429	1.537	1.066	213	9.313	9.526	11.037
C.R. DE MOTA CUERVO	106	637	743	917	283	3.702	3.985	4.767
C.R. DE ALGINET	91	2.241	2.332	1.418	115	8.770	8.885	14.311
C.R. DE BAENA	88	647	735	1.372	20	2.024	2.044	3.955
C.R. DE LA RODA	88	333	421	626	195	7.448	7.643	6.921
C.R. DE NUEVA CARTEYA	85	758	843	859	257	4.884	5.141	5.205
C.R. DE BETXÍ	84	1.479	1.563	2.462	304	6.313	6.617	6.454
C.R. DE ALBALAT	77	352	429	558	148	2.779	2.927	3.635
C.R. DE CASAS IBÁÑEZ	77	612	689	1.005	98	2.550	2.648	4.359

C.R. DE ALQ. N. PERDIDO	69	1.179	1.248	1.594	98	8.127	8.225	7.631
C.R. DE VILLAR	64	701	765	770	128	4.928	5.056	5.740
C.R. DE TURÍS	60	591	651	802	165	4.809	4.974	4.516
C.R. DE VILLAMALEA	54	615	669	633	99	2.920	3.019	4.302
C.R. DE ALMENARA	36	1.424	1.460	748	288	5.213	5.501	4.266
C.R. DE FUENTEPELAYO	30	221	251	258	67	1.895	1.962	2.962
C.R. DE CAÑETE TORRES	25	513	538	538	54	3.476	3.530	4.269
C.R. DE COVES VINROMÁ	16	185	201	287	39	2.147	2.186	3.527
C.R. DE VILLAVIEJA	10	400	410	681	60	4.500	4.560	5.587
C.R. DE CASTELLDANS	8	73	81	81	8	1.452	1.460	856
C.R. DE VILAFAMÉS	7	111	118	139	16	1.498	1.514	1.553
C.R. DE ADAMUZ	2	360	362	651	43	2.127	2.170	4.623
<b>TOT. C. RURALES</b>	<b>133.093</b>	<b>1.378.057</b>	<b>1.511.150</b>	<b>1.585.716</b>	<b>329.071</b>	<b>6.254.383</b>	<b>6.583.454</b>	<b>6.699.769</b>
	<b>Pymes</b>	<b>Resto</b>	<b>Total clientes activo</b>	<b>Nº. operaciones de activo</b>	<b>Pymes</b>	<b>Resto</b>	<b>Total clientes pasivo</b>	<b>Nº. operaciones de pasivo</b>
C. LABORAL POPULAR	61.335	174.567	235.902	258.311	61.241	1.006.375	1.067.616	1.161.117
C. DE ARQUITECTOS	1.599	10.770	12.369	9.959	5.379	41.137	46.516	50.264
C. DE INGENIEROS	515	15.025	15.540	17.322	3.931	66.650	70.581	83.080
CAJA CAMINOS	374	4.015	4.389	3.872	2.058	18.720	20.778	24.050
C. ESCOLAR DE FOMENTO	336	926	1.262	1.179	137	1.000	1.137	932
C. DE LOS ABOGADOS	0	2.410	2.410	2.205	0	19.521	19.521	25.802
<b>TOT. C. POP-PROF.</b>	<b>64.159</b>	<b>207.713</b>	<b>271.872</b>	<b>292.848</b>	<b>72.746</b>	<b>1.153.403</b>	<b>1.226.149</b>	<b>1.345.245</b>
<b>TOTAL SECTOR</b>	<b>197.252</b>	<b>1.585.770</b>	<b>1.783.022</b>	<b>1.878.564</b>	<b>401.817</b>	<b>7.407.786</b>	<b>7.809.603</b>	<b>8.045.014</b>

Fuente: Unión Nacional de Cooperativas de Crédito.

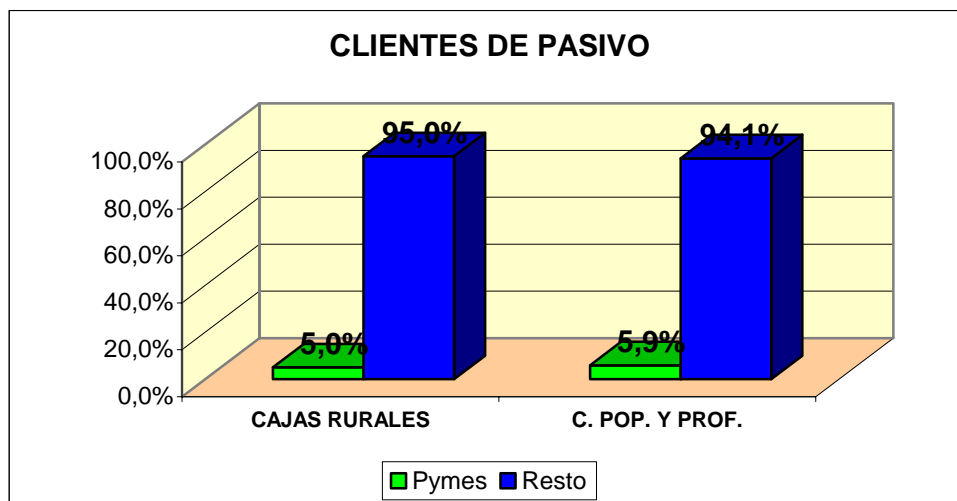
El GRÁFICO 2 y el GRÁFICO 3 muestran, de modo agregado, la representatividad de las pymes en el conjunto de la clientela de las cooperativas de crédito, así como las evidentes diferencias entre los dos subgrupos (cajas rurales y cajas populares/profesionales).

Gráfico 2



Fuente: elaboración propia a partir de UNACC.

Gráfico 3



Fuente: elaboración propia a partir de UNACC.

El CUADRO 7 resume la evidente dispersión de las pymes como clientes de activo y de pasivo de las cajas rurales. Destaca el mayor peso de las pymes clientes de pasivo frente al de pymes clientes de activo, tanto en términos absolutos como en los principales estadísticos (media, mediana y moda), lo que indica que, probablemente, las cajas rurales no han hecho el esfuerzo suficiente o no han podido competir adecuadamente para que, al menos, una mayor parte de sus empresas clientes de pasivo formen parte de su cartera de activo; si bien, hay que tener presente que ser cliente de activo implica mayor vinculación y un carácter muy distinto al cliente de pasivo, pues éste puede incluso estar muy desvinculado o ser prácticamente inactivo con la entidad manteniendo, por ejemplo, una cuenta sin movimientos.

Cuadro 7

**ESTADÍSTICOS DE LOS CLIENTES PYMES DE CAJAS RURALES**

PYMES CLIENTES C. RURALES	DE ACTIVO	DE PASIVO
Media	1.728,5	4.273,6
Error típico	440,6	1.071,2
Mediana	388,0	1.122,0
Moda	88,0	1.707,0
Desviación estándar	3.866,3	9.399,5
Curtosis	23,4	28,5
Coficiente de asimetría	4,5	4,8
Mínimo	2,0	8,0
Máximo	26.306,0	67.781,0
Nivel de confianza (95,0%)	877,5	2.133,4

El CUADRO 8 recoge la matriz de correlaciones entre los diversos tipos de clientes de activo de las cajas rurales. Entre los datos obtenidos se aprecia una correlación del 91,87% entre número de pymes clientes de activo y el número de pymes clientes de pasivo. En cuanto a las correlaciones entre el número de pymes y el total de clientes de activo y de pasivo, se observa que en ambos casos el valor es muy similar (91,9% y 91,24%). Si dicho análisis se efectúa para las cajas populares y profesionales, los coeficientes de correlación son perfectos o muy próximos a la unidad (-se trata sólo de 6 entidades).

**Cuadro 8**

**MATRIZ DE CORRELACIONES ENTRE TIPOS DE CLIENTES DE CAJAS RURALES**

	Pymes de activo	Resto de activo	Total clientes activo	Nº. operac. de activo	Pymes de pasivo	Resto de pasivo	Total clientes pasivo	Nº. operac. de pasivo
<b>Pymes de activo</b>	1,0000							
<b>Resto de activo</b>	0,9045	1,0000						
<b>Total clientes activo</b>	0,9190	0,9994	1,0000					
<b>Nº. operac. activo</b>	0,8603	0,9452	0,9450	1,0000				
<b>Pymes de pasivo</b>	0,9187	0,9015	0,9094	0,8714	1,0000			
<b>Resto de pasivo</b>	0,9112	0,9449	0,9490	0,8255	0,9016	1,0000		
<b>Total clientes pasivo</b>	0,9167	0,9475	0,9519	0,8327	0,9124	0,9997	1,0000	
<b>Nº. operac. de pasivo</b>	0,8842	0,9791	0,9784	0,9400	0,8863	0,9423	0,9441	1,0000

Como puede apreciarse, la reducida presencia de grandes empresas entre la clientela de las cooperativas de crédito españolas, y su mayor tradición e interés general por el sector de las pequeñas y medianas empresas, conduce a no disponer de datos concretos por parte de la *Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC)* sobre la dimensión del área de banca orientado a grandes empresas. En este sentido, consultados los responsables del *Banco Cooperativo Español, S.A.*, se tiene la certeza de que ninguna de las cajas rurales que forman parte del *Grupo Caja Rural* cuenta con un departamento específico que se ocupe de la banca de negocios según el concepto habitual conocido por el mercado. Ahora bien, en torno a una cuarta parte de las cajas sí dispone de un departamento encargado de las áreas de mercado de capitales y/o gestión de tesorería propiamente dicho. En cuanto a departamentos específicos especializados en banca de empresas, la estimación es que entre un 10% y un 15% de las cajas rurales cuentan con él, pero centrado en todo tipo de empresas, con claro predominio de pequeñas empresas.<sup>4</sup>

#### **4. LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO Y LAS EMPRESAS DE ECONOMÍA SOCIAL CON LAS QUE OPERAN.**

<sup>4</sup> Estos datos proceden de una consulta realizada en marzo de 2005 al Banco Cooperativo Español, S.A, desde la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito.

En el CUADRO 9 se puede ver la dimensión numérica del espectro societario de las cooperativas de crédito españolas y se muestra el dato correspondiente a aquellos asociados que son sociedades cooperativas y, por tanto, empresas de la economía social. Estas cooperativas son, principalmente, del ámbito agrario en el caso de las cajas rurales; mientras que predominan las cooperativas de transformación y del sector servicios en el caso de las cajas populares y profesionales.

Los datos revelan un mayor peso específico de los socios con forma cooperativa en el caso de las cajas rurales frente a las cajas populares y profesionales (el 0,5% frente al 0,2% aproximadamente) a pesar del reducido valor porcentual como consecuencia del extraordinario volumen de socios personas físicas y otras personas jurídicas (no cooperativas).

**Cuadro 9**

**NÚMERO DE ASOCIADOS EN COOPERATIVAS DE CRÉDITO ESPAÑOLAS**

	<b>Nº COOPERATIVAS ASOCIADAS</b>	<b>Nº PERSONAS FÍSICAS Y JURÍDICAS (excluidas cooperativas)</b>
CAJAS RURALES (77 entidades)	7.833	1.557.234
CAJAS POPULARES Y PROFESIONALES (6 entidades)	219	104.390
<b>TOTAL</b>	<b>8.052</b>	<b>1.661.624</b>

Fuente: Unión Nacional de Cooperativas de Crédito.

**5. CONCLUSIONES.**

La actividad de las cooperativas de crédito ha variado de forma sustancial a lo largo de su historia y, especialmente durante las dos últimas décadas. Desde el punto de vista de los desafíos a los que se enfrenta, esto ha sido consecuencia de los cambios producidos en el sector agropecuario y en otros sectores de actividad, como en el comercio, en la industria, en la construcción, o en el sector de la distribución. A esto se añaden los cambios demográficos, sociales y económicos de gran calado, como la redistribución territorial de la población de los últimos años (especialmente la migración desde el campo hacia los núcleos urbanos), el creciente envejecimiento de la población, la inmigración iberoamericana y africana, la revolución de la tecnología, el desarrollo de los transportes, etc.

La principal actividad de las cajas rurales españolas se concentró tradicionalmente en el medio rural, vinculado con las explotaciones agropecuarias, pero ha evolucionado a lo largo del tiempo igual que lo ha hecho el desarrollo económico y empresarial, prestando actualmente servicio a todo tipo de pequeñas y medianas empresas, microempresas, profesionales y trabajadores autónomos y otras empresas de mayor tamaño, con independencia de su sector de actividad; así como, por supuesto, el conjunto de los servicios financieros para particulares (préstamos hipotecarios, otras modalidades de crédito, productos de pasivo, fondos de inversión y de pensiones, seguros, servicio de valores, etc.).

En este contexto, no hay que olvidar tampoco la paulatina reducción de la participación del sector agropecuario en el producto interior bruto (PIB), razón por la cual las cajas rurales españolas se habrían visto limitadas en su crecimiento si no hubiesen ampliado y diversificado su actividad.

La llamada “banca de proximidad” que practica la banca cooperativa española, se encuentra ante la dificultad de conjugar su actividad financiera tradicional basada en la proximidad al cliente, con la visión global que requiere el negocio bancario actual; es decir, se presenta el reto de conjugar la gestión local con la perspectiva global de su actividad y aquí habrá de tener mayor cabida en el futuro la banca de empresas, en la vertiente que se considere más apropiada.

La actual banca cooperativa española es el resultado de su historia y de sus actuaciones más recientes. Durante los últimos años ha conseguido competir eficazmente en un mercado cada vez más agresivo, tanto en el segmento de particulares como en el de empresas y autónomos.

La segmentación de la clientela conduce a una creciente especialización mediante unidades de negocio o departamentos, cuando no a la creación de entidades especializadas; y ese puede ser el camino a seguir por la banca cooperativa española en lo que respecta a la banca de negocios, de empresas o corporativa, aunque con los ajustes precisos para que pueda desarrollarse en su nicho tradicional de actividad.

La potenciación de la banca de empresas y la obtención de ingresos derivados de ella, puede contribuir a mejorar la cuenta de resultados y a paliar la reducción de ingresos derivada de la dura competencia y de la presión sobre el margen de intermediación.

La banca del siglo XXI se encamina inexorablemente hacia una reestructuración de su negocio orientándose más hacia el cliente. La hasta ahora tradicional segmentación de clientes sobre la base de los productos va a dar paso a la segmentación de los clientes por su rentabilidad y por la capacidad para fidelizarlos, abriéndose hacia nuevos campos (empresas, profesionales, jóvenes, inmigrantes, etc.). Consecuentemente, se tiende a analizar con mayor interés el comportamiento del cliente para poder ofrecer un trato cada vez más personalizado en el que tienen cabida servicios de calidad orientados a empresas e instituciones; y en este factor del trato personalizado es donde precisamente ya tiene experiencia la banca cooperativa (tan sólo tiene que potenciarlo).

Dado el intenso proceso de globalización y la imparable tendencia a la liberalización del comercio internacional, es improbable que se invierta el proceso de pérdida progresiva del peso específico del sector agrario en la economía; pero las cooperativas de crédito pueden potenciar su modelo de banca de empresas para que las estructuras agrarias puedan reconducir favorablemente ese inquietante proceso. Para ello pueden jugar un papel de interlocutor financiero en sus procesos de crecimiento y expansión empresarial, reforzando su poder de mercado y colaborando en su adaptación al nuevo entorno. Palabras como modernización, desarrollo rural/local y diversificación, constituyen sin duda alguna la respuesta de la industria agroalimentaria española y a ello pueden contribuir decisivamente las cajas rurales.

En particular, las cooperativas de crédito pueden actuar muy bien como vínculo entre empresas del sector productivo y de la distribución y los servicios en sus respectivos ámbitos tradicionales de actividad, como es el caso del sector agropecuario y alimentario. Sin duda alguna, ello se configuraría como una modalidad netamente especializada de banca de negocios.

## BIBLIOGRAFÍA.

- BAREA, J.; JULIÁ, J.F.; MONZÓN, J.L. (Dir.), (1999): *Grupos empresariales de la economía social en España*, CIRIEC-España, Valencia.
- CARBÓ VALVERDE, S.; LÓPEZ DEL PASO, R. (2005): “Exclusión financiera: un panorama” *Perspectivas del sistema financiero*, N. 84, pp. 13-23.
- CHAVES ÁVILA, R.; SOLER TORMO, F. (2004): *El gobierno de las cooperativas de crédito en España*. CIRIEC-España. Valencia.
- CÔTÉ, D. (Coord) (2001): *Les holdings coopératifs: évolution ou transformation définitive?* De Boeck Université. Bruselas.
- LAPOINTE, M. J. (2004): Étude de faisabilité pour la création d’ un observatoire international des coopératives de services financiers. *Cahier de recherche* 2004-01, HEC, Montreal.
- MELIÁN NAVARRO, A. (2004): “El fenómeno concentratorio como estrategia de crecimiento en las cajas rurales españolas. El Grupo Caja Rural”. *REVESCO, Revista de Estudios Cooperativos*, nº 82, pp. 89-112.
- PALOMO, R. (Coor.) (2004): *Banca cooperativa y economía social en Europa*, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales (DG Fomento de la Economía Social y del Fondo Social Europeo), Madrid.
- PALOMO, R.; GONZÁLEZ, M. (2004): *Co-Operative Banks and Saving Banks: A Comparative Business Analysis, International Co-operative Alliance Research Conference (ICA-Congress) & IUDESCOOP*, Segorbe, Valencia, 6-9 de mayo de 2004.
- PALOMO, R.J.; CARRASCO, I. (2001): Le Caractère Specificque des Groupes Bancaires Coopératifs dans un Enviroment Financier Global. En: CÔTÉ, D. (Dir.). *Les Holdings Coopératifs: Évolution ou Transformation Définitive?*, Bruselas: De Boeck Université, pp.: 139-160.
- PALOMO, R.J. (2007): “Banca cooperativa: un modelo de banca de empresas”; en: IRANZO, J.; IZQUIERDO, G. (Coord.): *Banca Cooperativa: oportunidades de desarrollo*; Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales (DG Fomento de la Economía Social y del Fondo Social Europeo), Madrid, pp. 23-86.
- SANCHIS PALACIO, J .R., PUIG BLANCO, F., SORIANO HERNANDEZ, J. F. (1998): «Las relaciones banca-industria en España. Un estudio empírico sobre las participaciones de las entidades de crédito en el capital de las empresas no financieras”. *Perspectivas del Sistema Financiero* núms. 63-64, pp. 83-102.
- UNIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CRÉDITO (2001): *Financiación del Desarrollo Local*, UNACC, Madrid.
- UNIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CRÉDITO (Varios años): *Anuario de las Cajas Rurales, Populares y Profesionales*, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid.
- VILLALONGA GRAÑANA, I. (2005): *La responsabilidad social en el cooperativismo de crédito. Bases y parámetros para su modelización. El caso estudio del fondo de educación y promoción*. Tesis Doctoral. Universidad Politécnica de Valencia. Valencia.