



- ◆ Trabajo realizado por la Biblioteca Digital de la Universidad CEU-San Pablo
- ◆ Me comprometo a utilizar esta copia privada sin finalidad lucrativa, para fines de investigación y docencia, de acuerdo con el art. 37 de la M.T.R.L.P.I. (Modificación del Texto Refundido de la Ley de Propiedad Intelectual del 7 julio del 2006)

# IV:11

## Las Cooperativas de Crédito en la Economía Social Asturiana

Autor:

Ricardo J. Palomo Zurdo

**E**l presente trabajo pretende proporcionar al lector un mejor conocimiento sobre la Economía Social asturiana en su vertiente del cooperativismo de crédito, dado que las cooperativas de crédito asturianas constituyen la rama especializada en la financiación de diversos sectores de actividad económica entre los que destacan la agricultura y la ganadería en sus diferentes manifestaciones; aunque también participen de forma destacada en otros sectores empresariales.

Con este propósito, este informe trata de condensar las principales características del cooperativismo de crédito asturiano en el contexto general de esta modalidad de empresas de Economía Social, analizando su situación y evolución. De acuerdo con este planteamiento, el trabajo se estructura en dos grandes apartados. En primer lugar, se valoran los principios básicos del cooperativismo de crédito en general, señalando las características comunes y particulares en Asturias. En segundo lugar, se describe el cooperativismo de crédito asturiano en cifras, analizando su evolución y situación actual. Las conclusiones y valoraciones más significativas de los dos apartados señalados son objeto de tratamiento específico en el último de los epígrafes del informe.

A título introductorio, una primera indicación a señalar es que en el Principado de Asturias hay, actualmente, dos sociedades cooperativas de crédito que operan bajo el calificativo más específico de «cajas rurales». Con-

cretamente, se trata de la Caja Rural de Asturias (CRA) y de la Caja Rural de Gijón (CRG). El hecho de que sólo haya dos entidades en este sector de la Economía Social asturiana reduce y simplifica considerablemente el análisis que se va a desarrollar; si bien, ocurre que ambas entidades son muy diferentes en dimensión económica y societaria. Otra apreciación inicial sobre el sector en Asturias permite comprobar que no hay cooperativas de crédito de tipo popular o «de asfalto»; las dos entidades presentes revisten la forma de «caja rural». Este hecho es común en la inmensa mayoría de las restantes comunidades autónomas españolas<sup>1</sup>.

## 11.1 El Cooperativismo de Crédito: Características Comunes y Particulares en Asturias.

### 11.1.1. Características principales y rasgos distintivos del cooperativismo de crédito.

Todas las cooperativas de crédito, como es el caso de las entidades asturianas aquí citadas, son entidades de carácter privado integradas en el sistema bancario o las entidades de depósito españolas. En este sentido, se rigen por los métodos operativos y las normas comunes a todas las entidades de crédito, pero se diferencian de ellas en su forma jurídica, en la finalidad perseguida y en su sistema y procedimiento de gobierno. Desde otro punto de vista, se puede decir que las cooperativas de crédito son sociedades de personas que participan como socios en su capital social, como empresarios en su dirección o gestión y como clientes en su actividad financiera.

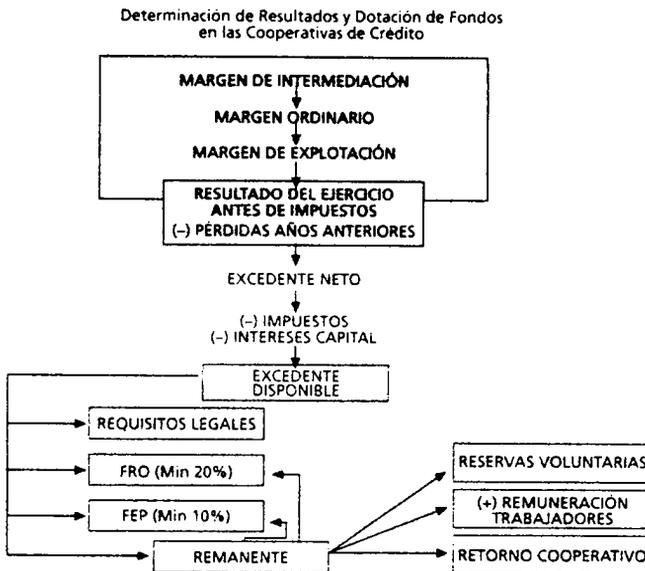
En cuanto a su misión, la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito y las disposiciones posteriores sobre la materia, señalan que «su objeto social es servir a las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito». De esta forma se reconoce su función específica como una modalidad de sociedad cooperativa proveedora de servicios financieros, al tiempo que se equipara su actividad con la desarrollada por sus homólogos: los bancos y las cajas de ahorros.

A efectos de una mejor identificación y/o diferenciación de las cooperativas de crédito (en su modalidad de cajas rurales en el caso de Asturias) con respecto a otras entidades bancarias, cabe señalar que los principales rasgos distintivos de las cooperativas de crédito son los siguientes:

- Son entidades completamente privadas, con una doble identidad por razón de su forma jurídica y de su actividad; es decir, son sociedades cooperativas (con una normativa legal específica) y son entidades financieras de depósito (equiparables a las restantes entidades bancarias). En otras palabras, son empresas financieras con forma jurídica cooperativa que forman parte del «tripod» que configura el sistema bancario.

- Su capital social es variable por razón de la libre adhesión y baja voluntaria de sus socios. Varía sin necesidad de llevar a cabo ampliaciones o reducciones de capital. Las participaciones son nominativas y para su adquisición o transmisión se requiere la aprobación del Consejo Rector.
- El conjunto de las operaciones de activo que realizan con terceros no socios no puede superar el 50% de los recursos totales de la entidad (sin que tengan la consideración de operaciones con terceros no socios las operaciones con los socios de cooperativas asociadas, la colocación de tesorería en el mercado interbancario, la adquisición de valores y activos financieros de renta fija para la cobertura de los coeficientes legales, etc.).
- Administrativamente, dependen del Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, por ser sociedades cooperativas, y del Ministerio de Economía y del Banco de España, por ser entidades de depósito -al igual que ocurre con los bancos y las cajas de ahorro-, sin perjuicio de las disposiciones autonómicas al efecto.
- En cuanto a la distribución de los excedentes, la figura 11.1 lo ilustra sintéticamente.

### Distribución de Resultados en las Cooperativas de Crédito



Dado que actualmente los bancos, las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito están sometidos a las mismas normas de supervisión de su actividad y están legalmente equiparados en cuanto a su capacidad operativa, la principal diferencia entre ellos es su forma jurídica y su objeto social, de lo cual se derivan sus diferentes características en cuanto a órganos de gobierno, propiedad, control y finalidad social (Tabla 11.1).

Riesgos Distintivos de las Entidades Bancarias en España			
	COOPS. DE CRÉDITO	CAJAS DE AHORROS	BANCOS
FORMA JURÍDICA	Sociedades Cooperativas	Fundaciones	Sociedades Anónimas
DIVISIÓN DEL CAPITAL SOCIAL	Participaciones sociales	-	Acciones
SISTEMA DE VOTACIÓN	Voto democrático o plural	Voto representado	Voto proporcional
BASE SOCIAL	Socios	Impositores Corporaciones Públicas Fundadores Empleados	Accionistas
ÓRGANOS DE GOBIERNO	Asamblea General Consejo Rector	Asamblea General Consejo Administración	Junta de Accionistas Consejo Administración
FINALIDAD	Servir a necesidades financieras de socios	Sin ánimo de lucro y realización de Obra social	Máximo valor-beneficio para accionistas. (dividendos y plusvalías)
DESTINO DE PARTE DE RESULTADOS	Por Ley, parte de resultados al Fondo de Reserva Obligatorio (FRO) y al Fondo de Educación y Promoción (FEP)	Al menos, un 50% a reservas y el resto (sin importe mínimo) a obra social	Dotaciones a reservas legales según Legislación de Sociedades Anónimas y normas bancarias.

Nota: Elaboración propia.

— tabla 11.1 —

El carácter dual de las cooperativas de crédito como empresas financieras y como empresas de participación puede verse en la Figura 11.2.

## Las Cooperativas de Crédito como Empresas Financieras y Empresas de Participación



Fuente: Palomo Zurdo (2001)

— figura 11.2 —

11.1.2. La intercooperación en el cooperativismo de crédito: proyección nacional de las cajas rurales asturianas.

La mayoría de las cajas rurales españolas, entre las que se encuentran las dos cajas rurales asturianas, están vinculadas empresarialmente a través de la *Asociación Española de Cajas Rurales (AECR)*, participando accionarialmente en el *Banco Cooperativo Español, S.A.*, en la compañía *Seguros RGA* y en el centro operativo *Rural Servicios Informáticos*. Estas entidades tienen sede en Madrid. La estructura asociativa-empresarial que en la actualidad da forma al *Grupo Caja Rural* se compone de tres elementos principales (Tabla 11.2):

- Las cajas rurales que constituyen el pilar económico y societario del Grupo, entre las que se encuentran las dos entidades asturianas.
- La *Asociación Española de Cajas Rurales (AECR)*, que actúa como plataforma para el desarrollo y coordinación del Grupo y como punto de encuentro de los intereses comunes de las cajas rurales asociadas.
- El conjunto de entidades especializadas formado por: el Banco Cooperativo Español (BCE); Rural Servicios Informáticos (RSI) y Rural Grupo Asegurador (Seguros RGA).

Agrupación Institucional de la Banca Cooperativa Española (Diciembre de 2002)

Cooperativas de crédito	Nº	Identificación y/o Denominaciones	Estructura Asociativa	Organización Representativa
Cajas Rurales	79	Cajas rurales de ámbito provincial, comarcal y local	75 asociadas en Grupo Caja Rural. (*)  4 no asociadas: Cajamar (**); C.R. Vasca C.R. Castellidans C.R. Guissona	Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC) (total 85 coops.)
Cajas Populares	2	Caja Laboral Popular. Caja Escolar de Fomento	No forman grupo ni se vinculan al Grupo Caja Rural	
Cajas Profesionales	4	Caja de Ingenieros Caja Caminos Caja de Arquitectos Caja Abogados		

**Nota:** elaboración propia, con datos suministrados por UNACC

(\*) Caja Rural de Asturias y Caja Rural de Gijón están asociadas en el Grupo Caja Rural mediante su pertenencia a la Asociación Española de Cajas Rurales (AECR). También son miembros de la UNACC  
(\*\*): A 31 de diciembre de 2002, está pendiente de resolución la posible separación de Cajamar del Grupo Caja Rural

— tabla 11.2 —

Desde el punto de vista asociativo o de representación institucional del sector, la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC) ejerce, entre otras, las funciones de patronal del conjunto del crédito cooperativo español.

El Grupo Caja Rural tiene un volumen agregado (pero no consolidado) de Activos Totales Medios que le situarían en el quinto/sexta puesto -aproximadamente- de la clasificación por tamaño de la banca española, detrás del Banco Santander-Central-Hispano (SCH), el Banco Bilbao-Vizcaya-Argenteria (BBVA), La Caixa y Caja Madrid y en términos equivalentes al Banco Popular Español.

En cuanto a su capacidad operativa y a sus instrumentos de gestión, la integración de las dos cajas rurales asturianas en el anteriormente indicado Grupo Caja Rural (de ámbito nacional) supone su acceso a los medios tecnológicos y a la más avanzada operativa bancaria, de tal forma que, a pesar de su menor dimensión relativa con respecto a las grandes entidades bancarias, pueden ofrecer de forma competitiva los mismos servicios a sus socios y clientes.

Por otra parte, directivos y empleados de las cajas rurales asturianas participan tanto en programas formativos propios como en otras actuaciones formativas de ámbito nacional.

Otro aspecto a destacar es la proyección internacional de ambas cajas mediante su vinculación al Grupo Caja Rural, pues el 15% del ca-

pital social del Banco Cooperativo Español (BCE) es propiedad del banco cooperativo alemán DZ BANK. Asimismo, el BCE forma parte del Grupo UNICO que integra a los principales bancos cooperativos europeos.

### 11.1.3. La vigencia y evolución de los principios cooperativos: una valoración.

Por lo que respecta a los principios cooperativos, un elemento a destacar en el conjunto del crédito cooperativo español es una tendencia general hacia una «reducción» de la importancia relativa para el socio del propio hecho societario y de su consiguiente participación en la toma de decisiones. Este aspecto debería preocupar o al menos cuestionarse cuando se analiza la adecuada vinculación societaria por el posible efecto desnaturalizador que puede provocar.

En este sentido, en un contexto como el actual de vigorosa competencia financiera y con escasas situaciones de aislacionismo o de "exclusión financiera", las cooperativas de crédito compiten con bancos y cajas de ahorros en el «negocio» de la intermediación y de los servicios financieros. Su idéntico sometimiento a las normas que regulan la actividad bancaria, así como la creciente dificultad de diferenciación entre la actividad de estos tres pilares del sistema bancario, restringen, en cierto modo, la capacidad de las cooperativas de crédito para desarrollar su actividad con atención exclusiva hacia su finalidad social originaria.

En otras palabras, la necesaria supervisión «prudencial» de los riesgos asumidos, el principio de prudencia bancaria, la necesaria diversificación de la actividad y otras muchas razones de diversa índole, así como la propia particularidad de su «materia prima» (el dinero y la información) contribuyen a cuestionar la existencia real de «ventajas comparativas» a favor del socio frente al «cliente-no-socio».

Por tanto, cabe plantear –e incluso proponer– que las cooperativas de crédito pueden o deben aumentar el grado de vinculación y de fidelización de sus clientes si son capaces de incentivar o ampliar la afiliación o «conversión» en socios de sus clientes que aun no lo son, además de captar nuevos clientes que directamente se integren como socios en su primera operación con la entidad (lo que habitualmente ocurre en operaciones de préstamo y crédito). Una actuación de este tipo permitiría poder contar con un factor competitivo difícil de batir por parte de entidades claramente competidoras que, como en el caso de las cajas de ahorros, no cuentan con base societaria.

Así, puede plantearse el diseño de políticas adecuadas para aumentar el número de socios entre los clientes actuales y potenciales que incluyan actuaciones e iniciativas concretas de muy diversa índole (económica, social, cultural, etc.) que sean percibidas por éstos como ventajas comparativas que justifiquen y fomenten su integración efectiva en las mismas, creando lo que podría llamarse, quizá inapropiadamente, un «espíritu de club». De esta forma se podría fomentar cierta exclusividad de los socios en la realización de sus operaciones financieras a través de las cooperativas de crédito frente a otros competidores.

Un aspecto a destacar es que los directivos de las dos cajas rurales analizadas no tienen exactamente la misma opinión con respecto a su contribución al desarrollo de la Economía Social asturiana. Así, la *Caja Rural de Asturias* considera que su contribución se realiza en términos similares y proporcionales a otras entidades bancarias, mientras que la *Caja Rural de Gijón* entiende que su contribución es comparativamente mayor que la de bancos y cajas de ahorro<sup>2</sup>.

#### 11.1.4. La actividad de las cooperativas de crédito y sus particularidades en Asturias.

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, aunque de diversa forma según la comunidad autónoma de que se trate. Por supuesto que este proceso de cambio también se ha vivido con similar intensidad en Asturias.

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, como puede comprobarse con la redistribución territorial de la población de los últimos años (especialmente la migración desde el campo hacia los núcleos urbanos), el creciente grado de envejecimiento de la población y por el impacto directo o indirecto de la llamada globalización económica y social.

En este sentido, el sector de actividad de las cajas rurales asturianas se concentró tradicionalmente en el medio rural, vinculado con las cooperativas agrarias y con otras explotaciones agropecuarias y forestales, aunque en los últimos años se aprecia un creciente interés por el tejido empresarial formado por las pymes y otras empresas de mayor tamaño, con independencia de su sector de actividad. 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 asturianas se habrían visto limitadas en su crecimiento si no hubiesen ampliado y diversificado su actividad (además de la necesidad de evitar los perniciosos efectos de la concentración sectorial en relación con los «riesgos bancarios» asumidos).

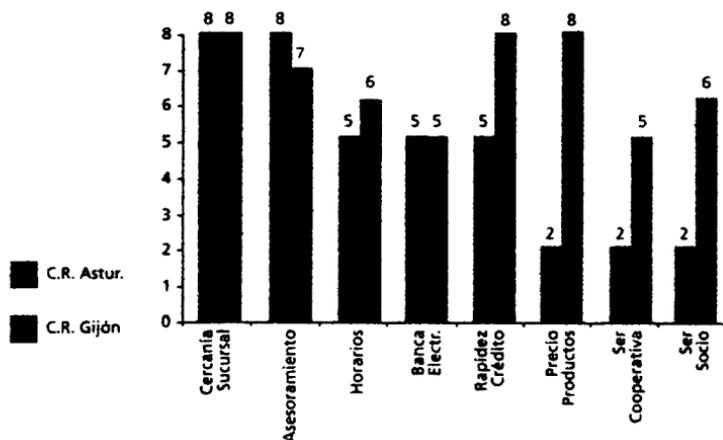
Un dato destacable en relación con su ámbito de especialización tradicional es que las cajas rurales españolas canalizan un 35% de las ayudas que proceden de la Política Agraria Comunitaria, y proporcionan en torno al 40% de la financiación que recibe el sector agropecuario español. A este respecto, hay que tener en cuenta el impacto de la Política Agraria Comunitaria, la sustitución o aparición de nuevos cultivos, la mecanización de las labores agrícolas, la creación de grandes cooperativas y de otras empresas en el sector con amplios requerimientos financieros, el desarrollo del sector servicios en el medio rural, el turismo rural, la sustitución de tierras de cultivo por terrenos para la construcción, etc.

En cuanto a la proyección estratégica de la actividad de las cajas rurales asturianas, destaca la creciente y ya consolidada presencia activa en el sector del pequeño y mediano comercio, en las promociones inmobiliarias y la vivienda de protección oficial, la participación en la financiación de determinadas infraestructuras y proyectos de desarrollo regional, la colaboración en el soporte financiero para la investigación sobre nuevas técnicas agrícolas y ganaderas y en otros ámbitos de I+D de las empresas, la promoción de fundaciones, etc.

En relación con los servicios prestados por estas entidades en el Principado de Asturias los elementos que influyen en una percepción más favorable por parte de sus socios y clientes son: la proximidad mediante la red de oficinas; la rapidez en la tramitación de las concesiones de crédito; el hecho de disponer de productos y servicios competitivos y, por supuesto, la posibilidad de solucionar rápidamente los problemas que pudieran surgir en la relación entidad-cliente. En la figura 11.3 pueden apreciarse los elementos más valorados por los clientes de las cajas rurales asturianas. Cabe destacar la mayor importancia relativa de la condición de socio y de tratarse de una sociedad cooperativa en el caso de la Caja Rural de Gijón. Este hecho concuerda con la apreciación cada vez más asumida de que a mayor dimensión parece reducirse la importancia del «sentimiento societario».

Por tanto, es evidente que en el modelo de negocio de las cajas rurales asturianas es fundamental la cercanía geográfica y «anímica» al cliente y la

### Puntuación de Elementos que Influyen en Valoración Favorable por Parte de Clientes



— figura 11.3 —

agilidad operativa. Este segundo aspecto, generalmente, es más fácil de conseguir si la entidad tiene una dimensión adecuada y aplica sistemas de dirección suficientemente descentralizados.

Otras áreas de actividad que se han potenciado en los últimos años en las cajas rurales asturianas gracias a su vinculación con la mayor parte de las cajas rurales españolas a través del Grupo Caja Rural, y más concretamente, a través del *Banco Cooperativo Español*, han sido la denominada Unidad de Banca Privada y el Servicio de Gestión de Activos y Pasivos. Asimismo, también se ha ampliado la operativa en banca a distancia a través de Internet. A este respecto, es notorio que la llamada «banca de proximidad» 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 del negocio.

Durante los últimos años la actividad bancaria se ha transformado de forma considerable. Se ha pasado de un negocio de corte tradicional y rígido a una actividad innovadora, en la que el cliente se configura como el eje central alrededor del cual gira toda la vida de la entidad financiera. De una oferta de productos uniformes se está pasando hacia productos especializados dirigidos a un grupo específico de clientes como resultado de un

proceso de segmentación basado en la rentabilidad y en el comportamiento de los mismos.

Hasta la época reciente, el negocio tradicional bancario, e igualmente el de las cajas rurales asturianas, se ha asentado en tres pilares: la red de sucursales, los productos y el volumen de transacciones que era capaz de realizar. Estos pilares están perdiendo su estabilidad y su forma ante el empuje de nuevas fuerzas motrices que están cambiando las formas -en y de los negocios y que son consecuencia directa de la integración, la globalización, la desregulación, la creciente competencia y la incorporación de las nuevas tecnologías de la información.

En el convulso momento presente en materia tecnológica, la opinión generalizada entre los responsables de las cajas rurales españolas es que las nuevas posibilidades que ofrece y ofrecerá en años venideros la tecnología deben explotarse de forma racional. Puede ser una pieza clave de la nueva actividad financiera, pero debe ser siempre un elemento al servicio de la misma. En este sentido, es bastante frecuente asistir al nacimiento de nuevas técnicas y productos que en el fondo encierran limitaciones que no se pueden ignorar.

## **11.2 El Cooperativismo de Crédito Asturiano en Cifras: Análisis de su Evolución y Situación Actual.**

Al cierre del ejercicio 2002, hay 79 cajas rurales y 6 cooperativas de crédito no rurales en España, entre las cuales la *Caja Rural de Asturias (CRA)* ocupa el puesto octavo por dimensión (por Activos Totales Medios), mientras que la *Caja Rural de Gijón (CRG)* se encuentra en el puesto 41 de dicha clasificación. Por tanto, es notoria la diferente dimensión de ambas entidades. Seguidamente se trata de analizar la evolución de las dos cajas rurales asturianas en los 10 últimos años, atendiendo, principalmente, a su dimensión económica, financiera, societaria, laboral y comercial.

### 11.2.1. Dimensión societaria, laboral y presencia territorial de las cooperativas de crédito asturianas.

Por lo que respecta al empleo, se dispone de los datos suministrados por la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC) en cuanto al censo laboral por categorías y el número de socios, tal y como recogen las Tablas 11.3 y 11.4.

Caja Rural de Asturias: Censo Laboral y de Socios

Censo Laboral: 285

Contratos Alta

Dirección	2	Nivel 4	5	Grupo III	4		
		Nivel 5	3	Oficiales-Conductores	0	ASOCIADOS*	
Grupo I	0	Nivel 6	14	Ayudantes	0		
		Nivel 7	69	Ayudantes B	0	Nº Cooperativas	117
Grupo II	279	Nivel 8	18	Personal no cualificado	0	Nº Personas Físicas	57.263
Nivel 1	55	Nivel 9	18	Personal limpieza	4	Nº Personas Jurídicas	426
Nivel 2	57	Nivel 10	37	Otros	0	(Empresas e Instituciones)	
Nivel 3	3						

Fuente: Anuario 2001 de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, 2002.

— tabla 11.3 —

Caja Rural de Gijón: Censo Laboral y de Socios

Censo Laboral: 45

Contratos Alta

Dirección	1	Nivel 4	6	Grupo III	0		
		Nivel 5	0	Oficiales-Conductores	0	ASOCIADOS*	
Grupo I	0	Nivel 6	0	Ayudantes	0		
		Nivel 7	24	Ayudantes B	0	Nº Cooperativas	10
Grupo II	44	Nivel 8	0	Personal no cualificado	0	Nº Personas Físicas	4.309
Nivel 1	0	Nivel 9	4	Personal limpieza	0	Nº Personas Jurídicas	186
Nivel 2	4	Nivel 10	5	Otros	0	(Empresas e Instituciones)	
Nivel 3	1						

Fuente: Anuario 2001 de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, 2002.

— tabla 11.4 —

La presencia territorial de estas cajas rurales desde el punto de vista comercial (distribución de oficinas) se recoge seguidamente (tablas 11.5 y 11.6).

Oficinas de Caja Rural de Asturias en 2001

3059

Oficinas Abiertas: 86

ASTURIAS

0045 7 Ardeva	0028 6 Candada La El Franch	0086 9 Meres (Urb. 1)	0083 7 Oviedo (Urb. 15)	0039 3 Santa Eulalia de Morion
0029 0 Arzoncós	0014 0 Castropol	0034 5 Mieres (Alter)	0085 6 Oviedo (Urb. 14)	0043 4 Santa Eulalia de Oscos
0024 8 Avies	0002 4 Colombres	0018 9 Nava	0062 8 Puelles Blancas (Castro)	0042 7 Sariego
0027 0 Avies (Urb. 1)	0004 3 Colunga	0012 1 Navegón	0035 1 Pola de Allande	0040 6 Soto de Lúa
0022 5 Avies (Urb. 2)	0051 7 Degana	0027 1 Nava	0030 7 Pola de Luanes	0030 1 Soto de Robiá
0084 1 Avies (Urb. 4)	0078 8 El Bierzo	0001 1 Oviedo (C.P.)	0031 1 Pola de Lena	0010 1 Tapa de Cuareza
0022 9 Belmonte de Miranda	0063 2 El Entrego	0025 2 Oviedo (Urb. 1)	0006 2 Pola de Llanes	0020 1 Taramundi
0044 2 Bimio de Gím	0069 3 Fuyanas	0064 7 Oviedo (Urb. 2)	0089 7 Pola de Siero (Urb. 1)	0027 1 Teverga
0036 9 Bimenes	0009 8 Gozón	0065 1 Oviedo (Urb. 3)	0037 9 Pradoluermo (Llanes)	0022 3 Tines
0033 0 Bual	0058 8 Grandas de Salime	0066 6 Oviedo (Urb. 4)	0003 9 Pradoluermo (Llanes)	0012 2 Tineo
0046 1 Cabranes	0005 8 Infesta	0068 5 Oviedo (Urb. 5)	0021 4 Puelles	0016 2 Vegadeo
0075 9 Cadedo	0014 4 La Fiequera	0069 1 Oviedo (Urb. 6)	0047 5 Puelles Lus	0050 1 Villanueva de Oscos
0051 6 Campo de Caso	0055 4 Llanes	0070 6 Oviedo (Urb. 7)	0016 1 Ribadesella	0017 4 Villaverde
0054 7 Candames	0020 1 Luarca (Gozón)	0071 0 Oviedo (Urb. 8)	0009 6 Satas	0049 6 Villavieja
0049 5 Candamo	0011 7 Luarca	0076 3 Oviedo (Urb. 9)	0043 8 Sama de Langreo	
0036 4 Candás	0073 1 Lago de Llanera	0072 2 Oviedo (Urb. 10)	0059 2 San Antón de las	
0019 3 Cangas de Narcea	0077 3 Lugones	0081 1 Oviedo (Urb. 11)	0039 8 San Martín de Oscos	
0026 7 Cangas de Onís	0053 5 Mieres	0092 6 Oviedo (Urb. 12)	0041 9 San Tiso de Abres	

Fuente: Anuario 2001 de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, 2002.

— tabla 11.5 —

## Oficinas de Caja Rural de Gijón en 2001

3007	Oficinas Abiertas: 5			
ASTURIAS				
0100:1 Gijón (O.P.)	0001:0 Gijón (Urb. 1)	002:5 Gijón (Urb. 2)	003:1 Gijón (Urb. 3)	0004:4 Gijón (Urb. 4)

Fuente: Anuario 2001 de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, 2002.

— tabla 11.6 —

Las Tablas 11.7 y 11.8 resumen la evolución de la dimensión comercial (número de oficinas y cajeros automáticos), la dimensión laboral (número de empleados) y la dimensión societaria de las cajas rurales asturianas. Puede comprobarse que en ambas entidades, pero especialmente en la Caja Rural de Asturias, se ha producido un incremento del número de empleados y socios en el período analizado. Concretamente, puede apreciarse un ligero crecimiento de la red de oficinas en la mayor de las cajas, mientras que la Caja Rural de Gijón mantiene el mismo número de oficinas que en el año 1995. El número de empleados ha crecido en ambas entidades un 30% en CRA y un 32% en CRG, mientras que el crecimiento porcentual en el número de socios personas físicas has sido de un 17% en CRA y un 14% en CRG.

## Dimensión laboral, societaria y comercial de Caja Rural de Asturias

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Oficinas	66	66	67	67	75	76	79	79	82	86
Empleados	220	226	222	231	246	250	255	251	273	285
Socios (Pers. Fis.)	48.689	49.448	49.923	45.396	46.681	48.689	50.726	52.884	55.088	57.263
Cajeros	0	17	21	26	41	50	58	64	70	76

Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002.

— tabla 11.7 —

## Dimensión Laboral, Societaria y Comercial de Caja Rural de Gijón

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Oficinas	1	4	3	5	5	5	5	5	5	5
Empleados	34	41	40	44	43	43	43	45	45	45
Socios (Pers. Fis.)	3.747	3.831	3.946	4.079	4.225	4.310	4.356	4.355	4.348	4.309
Cajeros	0	2	2	4	4	4	4	4	4	5

Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002.

— tabla 11.8 —

## 11.2.2. Dimensión económica y financiera de las cooperativas de crédito asturianas.

Al objeto de efectuar el análisis económico-financiero de las cajas rurales asturianas se ha optado por incluir en el presente informe el amplio número de datos que recogen las tablas adjuntas. Se han utilizado como fuentes de información los datos facilitados por la empresa especializada en bases de datos (Intertel) y por la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC). A partir de ellos se han formulado determinadas ratios que tratan de analizar el comportamiento de las dos cajas rurales asturianas, teniendo en cuenta la evidente dificultad de comparación en términos absolutos dada su heterogénea dimensión?

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Ingresos por Intereses	40 436.09	50 412.90	44 643.18	54 632.00	65 131.68	65 209.81	59 914.90	52 774.00	61 925.00	73 030.00
Cósts por Intereses	21 570.32	26 390.44	21 942.95	27 526.35	35 844.36	33 530.47	35 965.69	37 819.00	23 667.00	31 253.00
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	18 865.77	24 022.45	22 700.23	27 105.65	29 287.32	31 679.35	23 949.20	14 955.00	38 258.00	41 777.00
Comisiones y Otros Ingresos y Gastos	529.89	691.16	817.38	1 045.76	1 322.23	1 460.46	2 181.67	2 536.00	3 003.30	3 985.70
MARGEN ORDINARIO BRUTO	19 394.66	24 713.62	23 517.60	28 151.41	30 609.55	33 139.81	26 150.80	17 441.00	41 261.00	45 662.00
Gastos de Personal	7 849.22	8 492.30	9 225.54	9 796.50	10 427.56	11 665.64	12 176.40	12 411.00	13 213.00	14 896.70
Otros Gastos Administrativos	3 660.16	4 549.66	4 465.52	4 844.16	5 553.25	6 112.29	6 466.99	6 933.00	7 543.00	8 199.00
Amortización Inmovil. Mat. e Inmat. (Neto)	576.97	745.26	817.38	883.49	991.67	949.60	979.65	1 050.30	1 275.00	1 248.00
Saneamientos Financieros (Neto)	18.03	0.00	330.56	0.00	0.00	0.00	0.00	881.00	1 068.00	1 089.00
Provisión Morosos (Neto)	1 123.89	4 092.89	2 223.74	3 455.82	2 644.45	2 223.74	1 117.96	2 268.00	2 199.00	4 769.00
Dotación para Riesgos Generales	0.00	0.00	0.00	0.00	1 502.53	1 502.53	1 502.53	1 000.00	0.00	0.00
MARGEN ORDINARIO NETO	6 166.38	6 833.51	6 454.87	9 171.44	9 489.98	10 686.00	13 967.52	17 544.00	15 963.00	15 694.00
Rendimiento Cartera de Renta Variable	0.00	0.00	0.00	0.00	18.03	102.17	102.17	85.00	85.00	138.00
Otras Operaciones Financieras	-30.05	42.07	-120.20	36.06	835.41	582.98	-54.09	610.00	-35.00	-59.00
RESULTADOS ORDINARIOS	6 136.33	6 875.58	6 334.67	9 207.51	10 343.42	11 371.15	14 075.60	18 239.00	16 013.00	15 773.00
Resultados Extraordinarios	-108.18	-216.36	667.12	162.27	-138.23	679.14	-637.07	-3 944.00	-182.00	1 374.00
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	6 028.15	6 659.22	7 001.79	9 045.23	10 205.19	12 050.29	13 378.53	14 295.00	15 831.00	17 147.00
Impuestos	1 256.12	1 538.59	1 454.45	2 157.63	2 181.67	2 416.07	2 716.57	2 667.00	3 108.00	2 055.00
RESULTADO NETO	4 772.04	5 120.62	5 547.34	6 887.60	8 023.51	9 634.22	10 661.95	11 628.00	12 723.00	15 092.00
ACTIVO TOTAL	375 061.6	444 081.8	536 295.1	621 242.1	887 875.1	931 316.1	989 079.5	1 606 618.0	1 163 012.5	1 325 452.0

Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

— tabla 11.9 —

C.R.ASTURIAS	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Caja y Depósitos en Banc. Centrales	16 858.39	8 728.70	13 516.76	13 108.07	15 644.35	18 887.13	14 568.53	5 382.00	4 525.62	29 229.00
Depósito del Estado	25 308.62	26 781.71	60 125.25	99 731.95	225 387.57	194 331.25	174 822.40	178 799.00	185 562.49	186 061.00
Entidades de Crédito	166 191.87	143 265.31	246 945.81	247 706.72	333 231.16	364 760.26	344 276.69	375 433.00	282 965.50	311 945.00
Créditos Sobre Clientes	143 491.65	149 237.41	197 348.33	237 832.51	274 103.59	311 719.04	413 225.87	522 887.00	637 162.98	720 147.00
Obligaciones y Valores de Renta Fija	2 169.65	452.83	229.38	42.07	24.04	607.01	601.01	1 584.00	9 261.50	26 147.00
Acciones y Títulos de Renta Variable	222.37	270.35	294.30	402.68	438.74	576.57	562.93	473.00	310.86	378.00
Participaciones	1 238.08	1 570.71	1 364.30	2 950.91	4 820.12	4 273.20	5 012.44	5 445.00	11 413.22	13 284.00
Participaciones en Emp. del Grupo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inmovilizado Inmaterial Neto	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inmovilizado Material Neto	4 889.91	4 579.71	4 657.84	5 715.63	6 935.66	6 323.66	7 452.55	8 581.00	9 411.85	10 862.00
Otros Activos	2 782.89	3 654.15	4 705.92	5 998.70	6 791.44	4 940.32	3 302.57	3 733.00	4 862.75	6 029.00
Cuentas de Periodificación	12 092.36	5 673.55	7 997.95	12 753.48	20 488.50	18 703.50	15 205.61	14 491.00	12 405.31	79 431.00
ACTIVO TOTAL	375 061.5	444 081.8	536 295.1	621 242.1	887 875.1	931 316.1	989 079.5	1 606 516.0	1 163 012.5	1 325 452.0

Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

— tabla 11.10 —

Pasivo Caja Rural de Asturias

C.R.ASTURIAS	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Entidades de Crédito	462,78	20.055,77	53.550,18	80.349,31	255.486,26	236.678,47	232.050,77	214.070,00	219.934,37	273.858,00
Débitos a Clientes	331.187,72	374.568,77	426.502,23	475.986,58	557.006,00	604.251,56	656.980,32	728.313,00	815.014,48	966.923,00
Títulos en Circulación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Pasivos	84,43	276,47	2.031,42	1.638,79	2.187,68	3.137,28	1.985,36	5.887,00	8.702,66	9.882,00
Cuentas de Periodificación	2.376,68	3.834,46	3.533,95	4.898,25	4.786,03	7.602,80	6.178,40	7.550,00	8.680,64	10.794,00
Provisiones para Riesgos y Gtos	5.373,05	6.587,08	6.845,53	8.035,53	10.445,58	12.843,63	15.427,98	17.826,88	17.797,87	17.119,00
Resultados del Ejercicio	4.772,04	5.120,62	5.547,34	6.289,60	8.023,51	9.634,22	10.661,95	11.628,00	12.723,43	15.082,00
Pasivo Subordinado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capital o Fondo de Dotación	7.446,54	8.085,63	9.129,37	10.193,17	11.010,54	12.218,58	13.366,51	14.740,00	16.233,34	18.054,00
Prima de Emisión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reservas	22.195,38	25.543,01	29.155,10	33.223,35	38.939,57	45.009,80	52.432,31	60.724,00	69.915,74	79.731,00
Revalorizaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras Reservas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>375.061,6</b>	<b>444.281,6</b>	<b>536.295,1</b>	<b>621.742,1</b>	<b>887.875,1</b>	<b>931.216,1</b>	<b>989.079,6</b>	<b>1.060.670,0</b>	<b>1.163.072,5</b>	<b>1.325.452,0</b>

Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

— tabla 11.11 —

Cuenta de Explotación Caja Rural de Gijón

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Ingresos por Intereses	6.587,09	7.025,83	6.587,09	7.410,48	7.632,85	6.310,63	5.487,23	4.656,00	5.665,00	6.880,00
Costos por Intereses	3.586,04	3.756,33	3.365,67	3.738,30	4.044,81	2.872,84	2.243,44	1.980,00	1.700,00	2.495,00
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>2.999,05</b>	<b>3.269,51</b>	<b>3.221,42</b>	<b>3.672,18</b>	<b>3.588,04</b>	<b>3.437,79</b>	<b>3.437,79</b>	<b>3.466,00</b>	<b>3.935,00</b>	<b>4.385,00</b>
Comisiones y Otros Ingresos y Gastos	102,17	234,39	264,45	300,51	288,49	378,64	396,27	383,00	365,00	366,00
<b>MARGEN ORDINARIO BRUTO</b>	<b>3.101,22</b>	<b>3.503,90</b>	<b>3.485,87</b>	<b>3.972,69</b>	<b>3.876,53</b>	<b>3.816,43</b>	<b>3.834,46</b>	<b>3.849,00</b>	<b>4.300,00</b>	<b>4.751,00</b>
Gastos de Personal	981,62	1.141,92	1.232,07	1.292,18	1.406,37	1.449,44	1.580,66	1.516,00	1.706,30	1.715,00
Otros Gastos Administrativos	444,75	637,07	576,97	697,17	715,20	667,11	673,13	722,00	655,00	654,00
Amortización Inmovil. Mat. e Inmat. (N)	90,75	102,17	84,14	144,24	180,30	144,24	204,34	139,00	115,00	110,00
Saneamientos Financieros (Neto)	0,00	6,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	114,00	94,00
Provisión Morosos (Neto)	420,71	210,35	246,41	691,16	288,49	106,31	348,59	24,00	507,00	480,00
Dotación para Riesgos Generales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>MARGEN ORDINARIO NETO</b>	<b>1.163,99</b>	<b>1.406,37</b>	<b>1.839,10</b>	<b>1.147,93</b>	<b>1.863,14</b>	<b>1.748,95</b>	<b>1.027,73</b>	<b>1.448,00</b>	<b>2.203,00</b>	<b>1.648,00</b>
Rendimiento Cartera de Renta Variable	24,04	78,13	0,00	0,00	6,01	18,03	14,00	14,00	14,00	7,00
Otras Operaciones Financieras	0,00	30,05	6,01	6,01	-12,02	-42,07	174,29	94,00	24,00	-106,00
<b>RESULTADOS ORDINARIOS</b>	<b>1.208,03</b>	<b>1.454,45</b>	<b>1.833,09</b>	<b>1.141,92</b>	<b>1.857,13</b>	<b>1.724,90</b>	<b>1.220,05</b>	<b>1.368,00</b>	<b>2.241,00</b>	<b>1.549,00</b>
Resultados Extraordinarios	6,01	102,17	168,28	66,11	102,17	60,10	72,12	33,00	47,00	48,00
<b>RESULTADOS ANTES IMPUESTOS</b>	<b>1.214,04</b>	<b>1.556,62</b>	<b>2.001,37</b>	<b>1.208,03</b>	<b>1.959,30</b>	<b>1.785,01</b>	<b>1.292,18</b>	<b>1.401,00</b>	<b>2.288,00</b>	<b>1.597,00</b>
Impuestos	240,40	324,56	432,73	222,37	414,70	372,63	282,48	30,00	382,00	481,00
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>973,64</b>	<b>1.232,07</b>	<b>1.568,64</b>	<b>985,66</b>	<b>1.544,60</b>	<b>1.412,38</b>	<b>1.009,70</b>	<b>1.370,00</b>	<b>1.906,00</b>	<b>1.116,00</b>
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>56.357,98</b>	<b>62.931,98</b>	<b>72.866,71</b>	<b>80.982,39</b>	<b>89.622,93</b>	<b>95.627,04</b>	<b>99.623,77</b>	<b>108.651,00</b>	<b>116.740,59</b>	<b>133.413,00</b>

Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

— tabla 11.12 —

Activo Caja Rural de Gijón

C.R.GIJÓN	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Caja y Depósitos en B. Centrales	354,60	1.532,56	1.406,37	1.376,22	2.728,59	2.307,98	1.172,98	595,00	429,77	2.531,00
Deuda del Estado	3.972,99	5.279,46	5.204,76	4.844,16	4.405,42	1.536,69	8.173,76	9.496,30	0,00	0,00
24.016,44	25.434,83	31.775,31	31.877,68	37.352,90	37.437,04	32.244,30	28.662,00	35.579,92	40.859,00	
Entidades de Crédito	26.781,10	29.528,69	30.615,56	37.707,49	40.952,36	43.819,75	52.919,12	65.856,30	75.428,99	84.707,00
Créditos Sobre Clientes	1.033,74	90,15	0,00	0,00	0,00	0,00	300,51	301,50	126,96	695,00
Obligaciones y Valores de Renta Fija	174,29	162,27	324,55	204,34	216,46	198,33	162,27	732,00	238,08	1.133,00
Participaciones	1.923,24	1.087,83	1.125,91	1.466,47	1.505,54	2.115,56	2.201,37	641,90	607,02	602,00
Participaciones en Emp. del Grupo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado Inmaterial Neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado Material Neto	775,31	907,53	1.418,39	1.708,87	1.558,62	1.442,42	1.424,40	1.322,00	1.226,36	1.165,00
Otros Activos	859,45	192,32	180,30	180,30	156,26	156,26	156,26	167,00	318,54	378,00
Cuentas de Periodificación	667,12	175,31	803,36	1.694,45	745,26	613,03	528,89	675,00	835,41	743,00
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>50.551,98</b>	<b>62.931,98</b>	<b>72.866,71</b>	<b>80.982,39</b>	<b>89.622,93</b>	<b>95.627,04</b>	<b>99.623,77</b>	<b>109.651,00</b>	<b>116.740,59</b>	<b>133.413,00</b>

Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

— tabla 11.13 —

Pasivo Caja Rural de Gijón

C.R.GUJÓN	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Entidades de Crédito	2.626,42	12,02	492,83	1.099,85	961,62	3.143,29	3.173,34	553,00	292,40	916,00
Débitos a Clientes	49.080,67	53.327,80	61.315,25	67.691,39	75.390,96	77.999,35	81.142,64	91.346,00	98.000,39	173.470,00
Títulos en Circulación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Pasivos	114,19	36,06	114,19	108,18	234,29	300,51	348,59	982,00	1.183,99	1.156,00
Cuentas de Periodificación	366,62	198,33	258,44	348,59	330,56	318,54	348,59	304,00	432,73	525,00
Provisiones para Riesgos y Gros	84,14	102,17	126,21	492,83	738,23	156,26	156,26	146,00	132,22	216,00
Resultados del Ejercicio	973,64	1.232,07	1.568,64	985,86	1.544,60	1.412,38	1.009,70	1.700,00	907,53	1.116,00
Pasivo Subordinado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capital o Fondo de Dotación	1.682,83	1.694,85	1.718,89	1.742,94	1.766,98	1.785,01	1.797,02	1.794,00	1.791,02	1.794,00
Prima de Emisión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reservas	5.619,46	6.328,66	7.272,25	8.522,35	9.755,59	10.511,70	11.653,62	12.426,00	13.210,25	13.888,00
Revalorizaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras Reservas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>60.557,98</b>	<b>62.931,98</b>	<b>72.866,71</b>	<b>80.992,35</b>	<b>89.622,93</b>	<b>95.627,04</b>	<b>99.623,77</b>	<b>108.651,00</b>	<b>116.740,59</b>	<b>133.073,00</b>

Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

— tabla 11.14 —

Los datos mostrados permiten destacar los siguientes comentarios sobre las principales partidas del Balance y de la Cuenta de Resultados de ambas entidades para el periodo 1992-2001:

- El margen de intermediación ha crecido un 121% en CRA frente a un 46% en CRG, lo que indica la existencia de diferencias importantes en la evolución del negocio de ambas entidades.
- El Resultado antes de impuestos ha aumentado en un 184% en CRA frente a un 42% en CRG, lo que sugiere similar comentario al realizado para el margen de intermediación.
- Los gastos de personal han crecido en un 90% y un 78% respectivamente. Esta partida se analiza posteriormente mediante ratios.
- El Activo Total ha aumentado un 253% en CRA y un 120% en CRG, es decir, algo más del doble en la primera que en la segunda entidad.
- Los créditos lo han hecho en un 402% y un 216% respectivamente. De nuevo, el crecimiento en esta partida de CRA ha doblado al obtenido por CRG.
- Los débitos han aumentado un 192% en CRA y un 131% en CRG. En este caso la diferencia entre ambas entidades son es tan amplia como en las partidas anteriores.

Si el análisis se realiza mediante ratios comparativos de la cuenta de resultados que incluyan el efecto dimensión (medido por el Activo Total), las siguientes tablas y figuras permiten extraer las siguientes conclusiones relevantes:

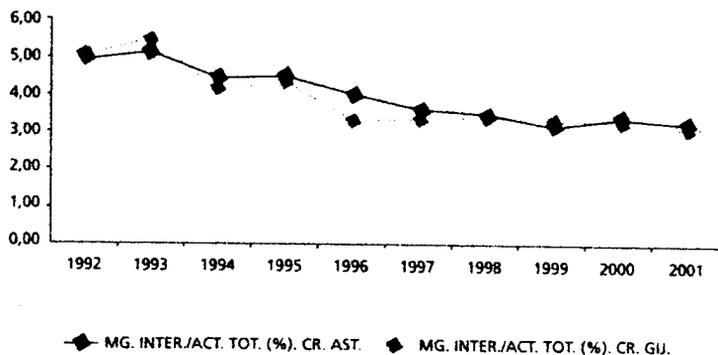
- El Margen de Intermediación sobre el Activo Total se ha reducido a lo largo del periodo en un 37% para CRA y un 34% para CRG: este mar-

Ratios Comparativos de la Cuenta de Resultados										
	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
<b>C.R.ASTURIAS</b>										
MG.INTER / ACT.TOT (%)	5,03	5,41	4,23	4,36	3,30	3,40	3,43	3,30	3,29	3,15
MG.ORD / ACT.TOT (%)	5,17	5,57	4,39	4,53	3,45	3,56	3,66	3,53	3,55	3,45
COMISIONES NETAS Y OTROS ING / ACT.TOT (%)	0,14	0,16	0,15	0,17	0,15	0,16	0,22	0,24	0,26	0,29
COMISIONES NETAS Y OTROS ING / BAL (%)	8,77	10,38	11,67	11,56	12,96	12,12	16,31	17,74	18,97	22,66
(GTOS.PERS. + GTOS.ADMIN) / ACT.TOT (%)	3,07	2,94	2,55	2,36	1,80	1,91	1,88	1,81	1,78	1,72
RESULTA IMP / ACT.TOT (%)	1,61	1,90	1,31	1,46	1,15	1,29	1,35	1,35	1,36	1,29
<b>C.R.GUJÓN</b>										
MG.INTER / ACT.TOT (%)	4,95	5,20	4,42	4,53	4,00	3,59	3,45	3,19	3,37	3,28
MG.ORD / ACT.TOT (%)	5,12	5,57	4,78	4,91	4,33	3,99	3,85	3,54	3,68	3,56
COMISIONES NETAS Y OTROS ING / ACT.TOT (%)	0,17	0,37	0,36	0,37	0,32	0,40	0,40	0,35	0,31	0,28
COMISIONES NETAS Y OTROS ING / BAL (%)	8,42	15,06	13,21	24,88	14,72	21,21	30,70	27,34	28,34	22,92
(GTOS.PERS. + GTOS.ADMIN) / ACT.TOT (%)	2,32	2,83	2,48	2,46	2,37	2,21	2,26	2,06	2,02	1,81
RESULTA IMP / ACT.TOT (%)	2,00	2,47	2,75	1,49	2,19	1,87	1,30	1,29	1,10	1,20

— tabla 11.15 —

gen es indicativo del negocio tradicional de las entidades, pues refleja, básicamente la diferencia entre el coste del pasivo y la rentabilidad del activo. El Margen Ordinario también se ha reducido en similares proporciones. Este hecho es común al conjunto del sector bancario y refleja claramente el escenario de estrechamientos de márgenes por razones diversas, principalmente por la evolución descendente de los tipos de interés y por el aumento de la presión competitiva entre entidades.

### Margén de Intermediación sobre Activo Total



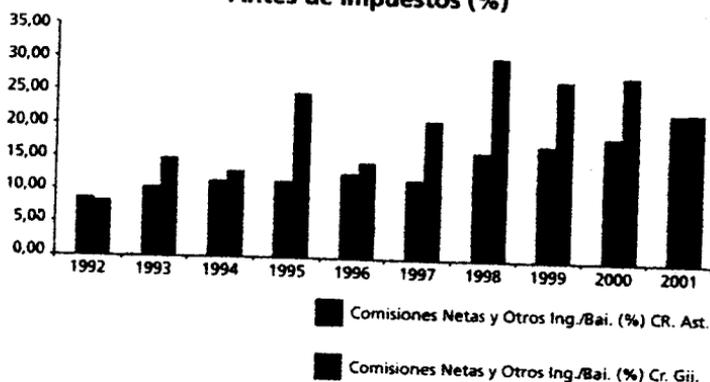
— figura 11.4 —

- Las comisiones netas y otros ingresos sobre Activo Total han aumentado un 108% y un 63% respectivamente. Si estas comisiones se relacionan con el beneficio antes de impuestos, el crecimiento ha sido de un 158% para CRA y un 172% para CRG. Esta evolución concuerda también con la evolución general del conjunto de las entidades bancarias y es consecuencia de la necesidad de encontrar vías de ingresos complementarias mediante el cobro por servicios, de modo

que se pueda compensar la notoria reducción del margen de intermediación.

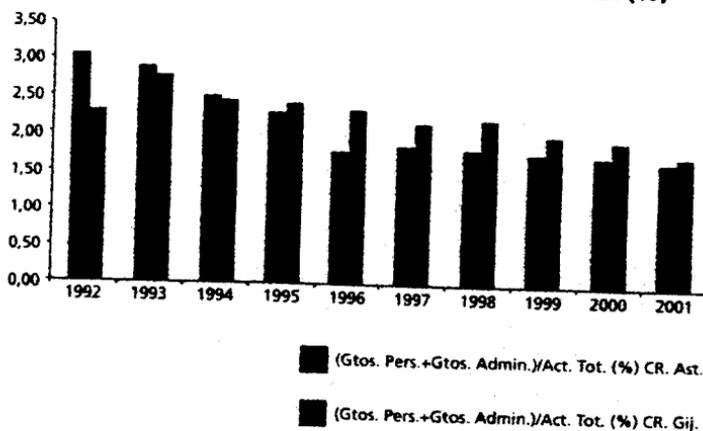
- Los gastos de personal y administrativos en proporción al Activo Total se han reducido en un 44% en CRA y un 22% en CRG. Esta evolución es consecuencia del creciente y necesario ajuste en los gastos de explotación ante la reducción de los márgenes en el negocio. También hay que tener en cuenta el efecto favorable sobre esta partida de gasto del incremento en la productividad de los recursos humanos y la incorporación de nuevas tecnologías.

### Comisiones Netas y Otros Ingresos sobre Resultado Antes de Impuestos (%)



— figura 11.5 —

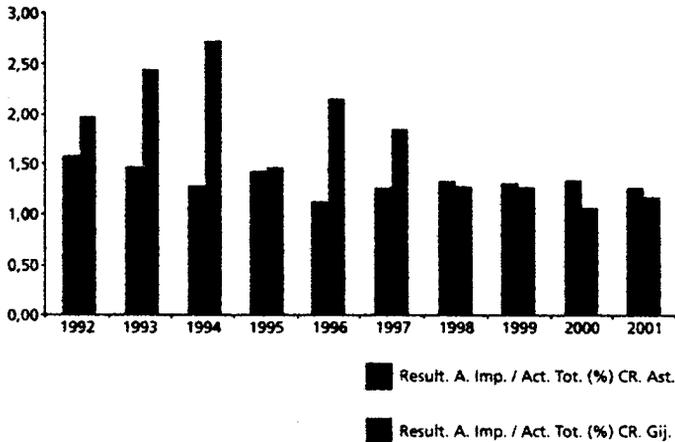
### Gastos de Personal y Admón. sobre Activo Total (%)



— figura 11.6 —

- El resultado antes de impuestos sobre los Activos Totales se ha reducido un 20% en CRA y un 40% en CRG. Este hecho muestra claramente cómo la actividad bancaria es un negocio «maduro» con tendencia a la reducción de resultados y márgenes. El dato es particularmente preocupante, a efectos comparativos, en el caso de CRG.

### Resultado Antes de Impuestos sobre Activo Total (%)



— figura 11.7 —

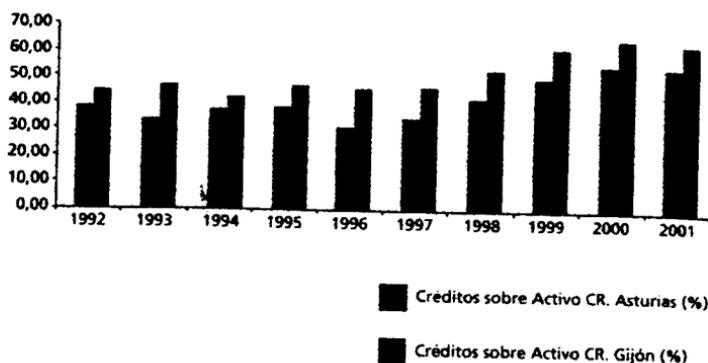
A continuación, se presentan en la Tabla 11.16 los ratios comparativos sobre la actividad crediticia y los depósitos de las dos entidades financieras de referencia. Seguidamente, se destacan las principales conclusiones que se derivan de estos datos.

Ratios Comparativos de Actividad Crediticia y Depósitos										
	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
CREDITOS SOBRE ACTIVO CR AST.(%)	38.26	33.62	36.80	38.28	30.87	34.12	41.78	49.30	54.79	54.33
CREDITOS SOBRE ACTIVO CR.GIJ (%)	44.22	46.89	42.02	46.55	45.69	45.82	53.12	60.61	64.60	63.98
DEBITOS SOBRE ACTIVO TOTAL CR AST.(%)	88.30	84.35	79.53	76.62	62.73	64.88	66.42	68.66	70.06	72.95
DEBITOS SOBRE ACTIVO TOTAL CR GIJ.(%)	81.06	84.74	84.15	83.58	84.12	81.57	81.45	84.07	84.63	85.26
% DEBITOS-% CREDITOS CR AST	50.04	50.73	42.73	38.34	31.86	30.77	24.64	19.37	15.29	18.82
% DEBITOS-% CREDITOS CR GIJ	36.84	37.85	42.13	37.03	38.43	35.74	28.33	23.46	20.04	21.58

— tabla 11.16 —

- El volumen de créditos en proporción al Activo Total ha aumentado un 42% en CRA y un 44% en CRG. Esto indica una política más activa año tras año, por parte de ambas entidades, en la concesión de préstamos y créditos.

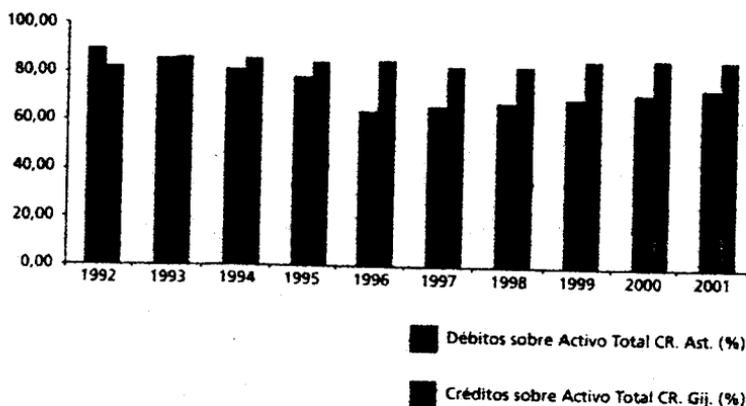
### Créditos sobre Activo Total (%)



— figura 11.8 —

- Los débitos sobre el Activo Total se han reducido en un 17% en CRA mientras que han aumentado un 5% en CRG. Este dato contrasta con los anteriores a efectos comparativos, pudiendo ser muy diversas sus causas.

### Débitos sobre Activo Total (%)

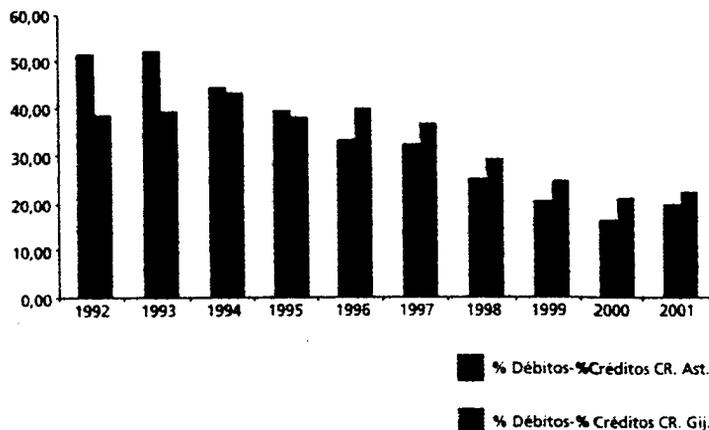


— figura 11.9 —

- Aunque en ambas entidades el peso relativo de los débitos es considerablemente mayor que el de los créditos en relación a la dimensión o activo total de cada entidad, se aprecia que la diferencia porcentual en-

tre ambas partidas sobre el Balance se ha reducido un 63% en CRA y un 41% en CRG. En otras palabras, se observa una actitud más activa por parte de ambas entidades frente a posturas del pasado cuando parecía primar la captación de pasivos y su inversión a través del mercado interbancario (en tiempos en que los tipos de interés eran altos).

### Débitos-Créditos (diferencia porcentual sobre Activo Total)

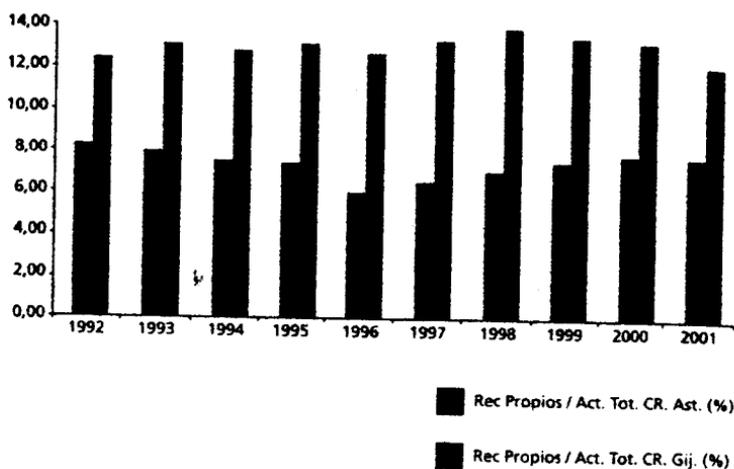


— figura 11.10—

Los indicadores de otras magnitudes de las dos cajas rurales en relación con el nivel de recursos propios, la rentabilidad, la productividad y la eficiencia se pueden calcular con los datos recogidos en las tablas anteriores. Concretamente, se han seleccionado los siguientes indicadores por su mayor relevancia.

- Los Recursos Propios en relación con el Activo Total se han reducido un 7% y un 2% respectivamente, si bien, es preciso ver su evolución en la figura adjunta para su más correcta percepción. En el ejercicio 2001, el valor de la ratio se situaba en 7,38% para CRA y 11,38% para CRG. A este respecto, debe tenerse en cuenta la extraordinaria importancia de un adecuado nivel de recursos propios, pues de su volumen depende en gran parte la capacidad de expansión crediticia, ya que hay una serie de ratios, como el de solvencia o ratio BIS que es objeto de supervisión permanente por parte de la Autoridad Monetaria. Asimismo, hay que tener en cuenta la necesidad de comunicación al Banco de España sobre los llamados «grandes riesgos» asumidos (los que superan el 10% de los recursos propios) y el problema o limitación a la concentración de riesgos (en general, un máximo del 25% de los recursos propios).

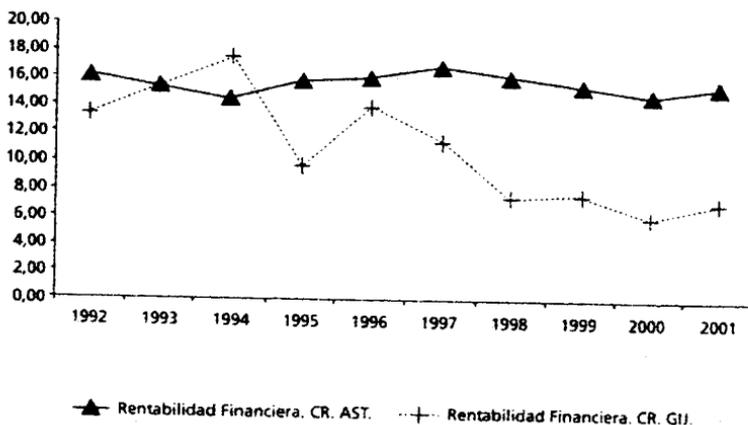
### Recursos Propios sobre Activos Totales (%)



— figura 11.11 —

- La rentabilidad financiera se ha comportado como describe la Figura 11.15, reduciéndose en un 4% para CRA y un 47% para CRG en el periodo del estudio. Este indicador muestra una fuerte reducción para CRG que debe ser tomada muy en cuenta.

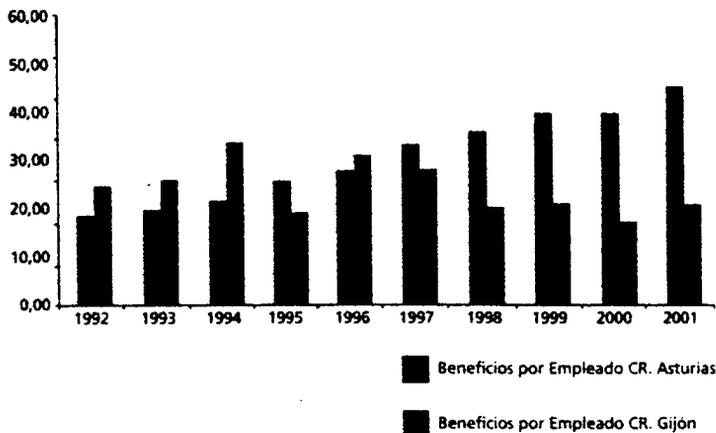
### Rentabilidad Financiera (ROE)



— figura 11.12 —

- El beneficio por empleado ha aumentado un 144% en CRA y se ha reducido un 47% en CRG, de lo que se pueden deducir varias lecturas posibles: o la productividad no ha aumentado comparativamente lo suficiente en la segunda entidad, o bien, como parece más plausible, el beneficio no ha crecido adecuadamente en el período indicado.

### Beneficios por Empleado (Mill. Euros)

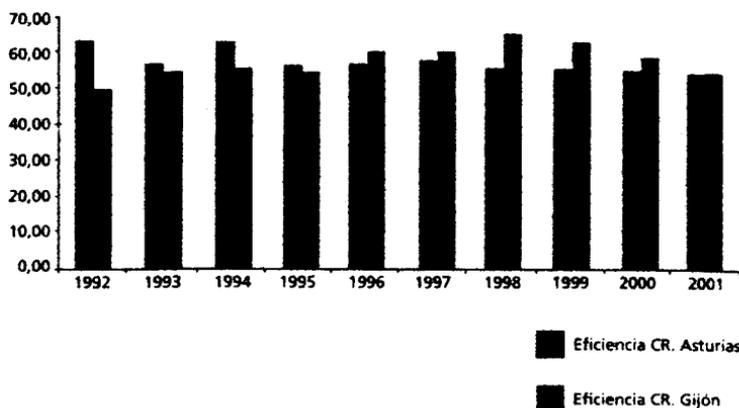


— figura 11.13 —

- Los Activos Totales por empleado han aumentado un 173% en CRA y un 66% en CRG. Este indicador ofrece información sobre la proporcionalidad y la evolución comparativa entre la dimensión de las entidades y el número de empleados precisos para su actividad.
- Los Gastos de Personal por empleado han aumentado un 46% en CRA y un 35% en CRG. Debe tenerse en cuenta que anteriormente se ha constatado que los gastos de personal y administrativos en proporción al Activo Total se habían reducido en un 44% en CRA y un 22% en CRG. Por tanto, se puede afirmar que la reducción del peso relativo de los gastos de personal (y administrativos) sobre el tamaño de la entidad es compatible con un aumento de los gastos de personal por empleado. Para ello es evidente que la entidad debe crecer en dimensión.
- La ratio de eficiencia (recuérdese que un menor valor de esta ratio implica más eficiencia) mide la proporción que los Gastos generales de administración y la amortización y saneamiento de activos representan sobre el margen ordinario. En otras palabras, indica el número de euros

que necesita gastar cada entidad para ingresar 100 euros. Concretamente, el valor de esta ratio ha evolucionado favorablemente al reducirse a lo largo del periodo considerado en un 15% en CRA y un 10% en CRG. Para el ejercicio 2001 el valor de la ratio es muy similar en ambas entidades, en torno al 53%.

**Ratio de Eficiencia (%)**  
(Menor valor implica mayor eficiencia)



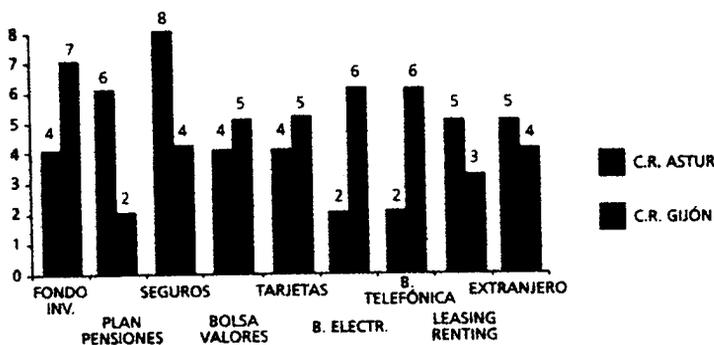
— figura 11.14 —

Un análisis más detallado de la composición de la partida relativa a los créditos concedidos, según recogen los resultados del cuestionario cumplimentado por las dos cajas rurales asturianas permite concluir que todos los epígrafes han experimentado un aumento relativo en el período analizado, con la única salvedad de una relativa disminución de los créditos para la adquisición de bienes de consumo duraderos concedidos por la Caja Rural de Asturias.

Por lo que respecta al grado de utilización o demanda de los productos y servicios financieros por parte de los clientes de las dos entidades, en todas las categorías se ha producido un incremento con respecto a 1991, destacando especialmente el segmento de tarjetas de crédito y débito, los servicios de valores y Bolsa, los seguros y los fondos de inversión. A este respecto, la figura siguiente muestra el grado de utilización relativa de cada familia de productos.

Para finalizar este epígrafe, procede indicar algunas preconclusiones sobre el análisis realizado. Concretamente, se puede apreciar con bastante facilidad lo siguiente:

## Grado de Utilización de Productos y Servicios por Clientes



— figura 11.15 —

- La dimensión societaria, laboral y comercial de ambas entidades es muy heterogénea. La *Caja Rural de Asturias* es, con respecto a la *Caja Rural de Gijón*: 6,3 veces mayor en número de empleados; 13 veces mayor en número de socios (personas físicas); 17,2 veces mayor en número de oficinas.
- En cuanto a la dimensión económica, el Activo Total (año 2001) de la primera caja rural es 10 veces mayor que el de la segunda, y el resultado antes de impuestos para el mismo ejercicio es 10,7 veces mayor en la primera.
- El crecimiento porcentual de las principales partidas representativas del volumen de actividad o negocio de la mayor de las dos cajas rurales es muy superior al crecimiento correspondiente a la segunda caja. De hecho, en algunos casos el ritmo de crecimiento dobla al de la segunda.
- Otros ratios indican diversa evolución en ambas entidades aunque en varios casos siguen un patrón similar que concuerda con la evolución general del sector bancario y, en particular, de las cooperativas de crédito españolas.

En resumen, se aprecia la dificultad de crecimiento de la *Caja Rural de Gijón* producto de su reducida dimensión y el mayor efecto sobre ella de los cambios que está sufriendo el sector financiero y los diversos sectores económicos.

### 11.3 Conclusión y Valoraciones Finales.

Las cooperativas de crédito asturianas forman parte del *Grupo Caja Rural*, apostando así por un futuro en cohesión con el resto del sector en España.

La opción seguida del modelo de banca cooperativa federada de ámbito nacional ha conducido con éxito la década de los años noventa, pero los responsables de las cooperativas de crédito de la región consideran que el modelo debe adaptarse a los nuevos retos para ganar en efectividad, dando así un paso adelante que refuerce el grupo. De esta forma se puede aspirar a alcanzar la cuota de mercado que debería corresponder al sector; ejercer la solidaridad entre los miembros del grupo; y alcanzar los objetivos de productividad y eficiencia que serían necesarios para seguir siendo entidades de referencia en el mercado. Se asume que la solución a estas cuestiones debe proceder tanto desde los consejos rectores y equipos de dirección de cada caja rural como del seno de la propia Asociación Española de Cajas Rurales.

La influencia del nuevo entorno competitivo sobre el cooperativismo de crédito asturiano se aprecia claramente en que una de las principales preocupaciones es la forma de afrontar los retos competitivos que configuran el presente y que marcarán su futuro, sin olvidar el protagonismo de su base societaria como principal elemento diferenciador con respecto a sus competidores, los bancos y las cajas de ahorro.

La doble necesidad de obtener economías de escala mediante una mayor dimensión y de tener mayor presencia internacional intenta hacerse compatible con la consecución de un mejor servicio y mayor beneficio para los socios. El desarrollo de las hipotéticas potencialidades del cooperativismo de crédito asturiano gira en torno al mantenimiento y desarrollo de las cualidades que caracterizan su modelo de negocio bancario: la especialización, la proximidad física y personal al socio y al usuario, el conocimiento de sus necesidades y circunstancias, el apoyo y asesoramiento en sus decisiones financieras y el reconocimiento de su vinculación territorial y/o sectorial.

El papel actual y futuro de las cajas rurales asturianas sólo puede interpretarse como la necesidad de prestar un servicio financiero específicamente adaptado al usuario e integrado en un servicio de intermediación y de asesoramiento -de más amplio contenido y con carácter global- que, realmente, sea percibido por los socios como una decidida orientación a la satisfacción de sus requisitos en mejores condiciones que otras entidades financieras competidoras.

En aspectos concretos como el caso de los canales de distribución de productos y servicios, es sabido que la banca electrónica permite una considerable reducción de costes si es utilizada intensivamente por los clientes, pero la oficina tradicional de las cooperativas de crédito seguirá ocupando una posición muy importante en la relación con el usuario, pues es en ella donde finalmente se sellan las relaciones con los clientes -especialmente

con los que aportan mayor volumen de negocio-. También es en la oficina tradicional donde se genera mayor fidelización. Por tanto, en los próximos años la actividad bancaria desarrollada por las cooperativas de crédito asturianas se basará, probablemente, en un modelo mixto de banca tradicional y virtual, con predominio de la primera.

Las principales ventajas con las que cuentan las cooperativas de crédito asturianas son las siguientes:

- Proximidad al cliente y fidelidad del cliente tradicional.
- Arraigo territorial y sectorial (supone la principal barrera de entrada a sus competidores).
- Especialización sectorial.
- Apuesta creciente por sectores de actividad muy dinámicos y, en algunos casos, emergentes: pymes, construcción, turismo rural, proyectos medioambientales, etc.

Diversos retos a los que tendrán que enfrentarse las cajas rurales asturianas en un futuro inmediato son los siguientes:

- Continuar en su evolución como modelo de banca especializada compatible con los servicios que ofrece el modelo de banca universal.
- Mejorar su eficiencia mediante la introducción de políticas que permitan flexibilizar sus estructuras, dinamizar y motivar mejor a sus recursos humanos, profundizar en estrategias de cooperación y/o de concentración, mejorar la eficacia de las acciones comerciales, gestionar de forma adecuada el nuevo modelo de negocio de banca multi-canal, etc.
- Potenciar negocios complementarios con venta cruzada de productos.
- Mejorar sus sistemas internos de gestión de riesgos.

En todo caso, los problemas y potencialidades de las cooperativas de crédito asturianas no son muy diferentes a los de sus homólogas de otras comunidades autónomas españolas y de otros países, y tampoco distan mucho de los que pueden tener gran parte de las cajas de ahorros españolas y un considerable número de bancos; esto es, la necesidad de sobrevivir compitiendo en un entorno cada vez más complejo mediante la permanente redefinición de su cultura empresarial y de su modelo de negocio.

Una dimensión «suficiente» es indispensable para que sea viable la comercialización de una amplia gama de productos y servicios cuyos requerimientos operativos, técnicos y de agilidad requieren contar con los

medios adecuados, más aún en un entorno de fuerte presión competitiva y cuando el nivel de exigencia de los usuarios aumenta día a día por su mayor cultura financiera. El logro de esa dimensión ideal o suficiente puede conseguirse mediante el crecimiento individual; mediante la cooperación con otras entidades para compartir costes de estructura y/o redes comerciales; y mediante la integración o fusión/absorción con otras entidades. En este camino se encuentran las dos cajas rurales asturianas.