



- ◆ 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)

# UN CONTRASTE DE HIPÓTESIS SOBRE LA RENTABILIDAD Y LA EFICIENCIA DE LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO MEDIANTE SEGMENTACIÓN POR ACTIVOS TOTALES DE LAS ENTIDADES DEL SISTEMA BANCARIO ESPAÑOL

Palomo Zurdo, Ricardo J.  
Universidad San Pablo-CEU

## RESUMEN

El objeto de este trabajo es el análisis comparado de la rentabilidad y de la eficiencia en costes de las cooperativas de crédito frente a las restantes entidades del sistema bancario español (bancos y cajas de ahorros), partiendo de una base suficientemente homogénea de comparación segmentada sobre el volumen de activos de estas entidades. De esta forma se pretende verificar que la pretendida consecución de mayor grado de eficiencia y/o de rentabilidad, a medida que aumenta la dimensión económica de este tipo de empresas financieras, no siempre resulta cierta.

## 1. METODOLOGÍA Y COMPOSICIÓN DE LA MUESTRA

La metodología aplicada se ha basado en un análisis estadístico sobre una base temporal quinquenal que comprende desde el ejercicio 1996 hasta el ejercicio 2000. El instrumento utilizado para este análisis es el paquete de programas estadísticos SPSSWIN<sup>1</sup>. Para la selección de la muestra se han excluido las entidades que se encuentran en alguna de las siguientes circunstancias:

Las entidades que no tienen actividad a 31 de diciembre de 2000, por haber causado baja en el registro oficial del Banco de España o por haber dejado de existir debido a procesos de fusión y/o absorción. Tampoco se han incluido las entidades que se encuentran en liquidación o en otro tipo de circunstancias que impiden valorar sus resultados de forma objetiva, así como Marcas o "fichas" bancarias activas o inactivas y con ninguna o mínima repercusión en el escenario competitivo de la banca minorista.

Los bancos extranjeros y sucursales de entidades extranjeras con reducida implantación en España.

Los bancos de inversión o de negocios y otras modalidades afines, por no desarrollar actividad de banca al por menor. La actividad especializada de estas entidades no se realiza en el mismo marco competitivo que las cooperativas de crédito, que constituyen el principal objeto de estudio de este trabajo.

En otras palabras, se ha prestado especial atención a las cooperativas de crédito, a las cajas de ahorros y a una amplia muestra de bancos (principalmente los que realizan banca al por menor).

COMPOSICIÓN SECTORIAL DE LA MUESTRA DE ENTIDADES BANCARIAS SELECCIONADAS			
	Nº TOTAL DE ENTIDADES	Nº DE ENTIDADES SELECCIONADAS PARA LA MUESTRA SEGÚN CRITERIOS INDICADOS	PORCENTAJE DE LA MUESTRA SOBRE EL TOTAL
BANCOS	139	55	40%
CAJAS DE AHORROS	47	47	100%
COOPS. CRÉDITO	89	89	100%
TOTAL	275	191	69,4%

Al objeto de realizar un análisis que permita tratar con el necesario rigor una muestra tan heterogénea como la elegida, se ha optado por segmentar al conjunto de las entidades en 5 categorías que se ajustan a un criterio de tamaño o dimensión económica, en función de sus Activos Totales. Concretamente, se han establecido las siguientes categorías de entidades: Muy Pequeñas (MP); Pequeñas (P); Medianas (M), Grandes (G) y Muy Grandes (MG). Dichas categorías se han confeccionado mediante la aplicación de una escala de percentiles sobre los Activos Totales de las entidades en cada ejercicio, para ello se

<sup>1</sup> Deseo agradecer la inestimable ayuda proporcionada por la profesora Carmen Valor (Universidad Complutense de Madrid) en un trabajo de amplia dimensión que sirvió de base para el desarrollo posterior de otros trabajos entre los que se encuentra esta ponencia.

ha recodificado la variable del Activo Total tantas veces como ejercicios se han tomado en la muestra (es decir, 5 veces, para el quinquenio 1996-2000).<sup>2</sup>

Por otra parte, se ha trabajado con valores medianos (la mediana) en lugar de la media, al objeto de que la considerable dispersión que se produce incluso dentro de cada categoría sea atenuada en el análisis.<sup>3</sup>

SEGMENTACIÓN DE LA MUESTRA			
CATEGORÍA DE ENTIDADES	PERCENTILES	ACTIVO TOTAL (SOBRE EL EJERCICIO 2000)*	
		MILLONES DE PESETAS / MILLONES DE EUROS	
MUY PEQUEÑAS (MP)	HASTA 10	0 A 4.700 MILL. DE PTAS.	0 A 28,247 MILL. DE EUROS.
PEQUEÑAS (P)	ENTRE 10 Y 30	4.701 A 26.500	28,24 A 159,26
MEDIANAS (M)	ENTRE 30 Y 50	26.501 A 220.800	159,27 A 1.327,03
GRANDES (G)	ENTRE 50 Y 90	220.801 A 1.522.800	1.327,04 A 9.152,21
MUY GRANDES (MG)	DESDE 90 HASTA 100	MÁS DE 1.522.800	MÁS DE 9.152,21

(\*) Intervalo aproximado para el conjunto de los cinco ejercicios, debido al efecto de recodificación anual de la muestra.

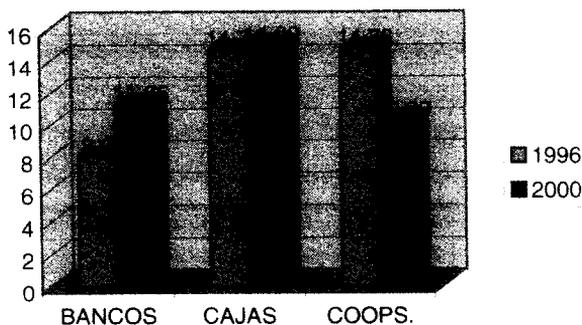
## 2. CONTRASTE DE LA EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)

El estudio de la existencia de una posible relación entre la rentabilidad financiera o ROE y el tipo de entidad, mediante las cinco categorías indicadas (según el tamaño medido por su volumen de activos), puede aportar valoraciones sobre el perfil del negocio de cada sector y, especialmente, sobre el permanente debate de las fusiones y adquisiciones en el sector bancario.

Si se resume la evolución de la muestra de entidades en el período 1996-2000, se observa que:

- Los bancos registran un avance importante en el valor mediano de su rentabilidad financiera para el ejercicio 2000, pasando del 8,04% en 1996 al 11,35% en 2000.
- Las cajas de ahorros marcan una tendencia oscilante del valor mediano en forma de V invertida con un máximo de 16,49% en 1998, pasando de 14,74% en 1996 a 14,99% en 2000.
- Las cooperativas de crédito registran un descenso en el valor mediano de su rentabilidad financiera durante el período 1996-2000, pasando del 14,78% a 10,29%.
- Se aprecia una mejoría de los bancos con respecto a las cajas de ahorros y a las cooperativas de crédito durante el período considerado, destacando el hecho de que sólo se reduce la mediana del ROE en las cooperativas de crédito.

EVOLUCIÓN ROE (1996-2000)



<sup>2</sup> Es importante destacar que, puesto que el objeto del trabajo es analizar la posición competitiva del sector de las cooperativas de crédito con respecto a sus competidores, y dado que ninguna cooperativa de crédito alcanza, a 31 de diciembre de 2000, un Activo Total superior al billón y medio de pesetas (más de 9.000 millones de euros), sólo las 4 primeras categorías incluyen a los diversos tamaños de cooperativas de crédito y a sus competidores correspondientes; mientras que la categoría de entidades Muy Grandes (MG) no incluye a ninguna cooperativa de crédito, pero sí recoge a un conjunto de bancos y cajas de ahorros en el que se incluye tanto a los megabancos y grandes cajas de ahorros como a una parte de lo que, habitualmente, se conoce como la "banca mediana".

<sup>3</sup> La **mediana** corresponde a la observación que ocupa la posición central, cuando todas las observaciones se han ordenado en sentido creciente. Es un valor robusto, que se corresponde con el percentil 50, es decir, indica el punto en el que se sitúa la mitad de las observaciones. En el ejemplo, la mediana es igual a 2, ya que 2 es la observación que divide a la muestra en dos mitades iguales.

Desde otro punto de vista, esto es, segmentando la muestra en categorías de tamaño se aprecia lo siguiente:

- En la categoría de entidades Muy Pequeñas (MP), la rentabilidad financiera de las cooperativas de crédito es decreciente (hay que tener en cuenta que, según la muestra, los bancos y las cajas de ahorros no son suficientemente representativos para ser analizados en esta categoría).

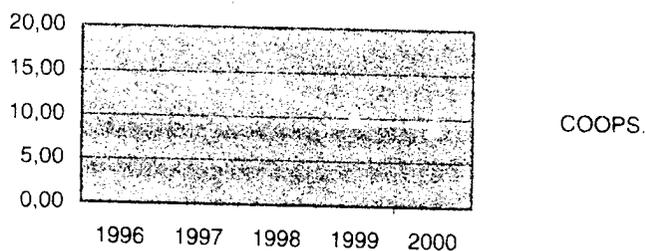
- En la categoría de entidades Pequeñas (P), los bancos evolucionan de modo decreciente marcando un mínimo en 1998 y remontando, posteriormente, hasta el ejercicio 2000. En las cajas de ahorros (que son muy poco representativas en esta categoría), el fuerte descenso del valor mediano del ROE se mantiene a lo largo de todo el período, llegando a ser negativo en el ejercicio 2000. En cuanto a las cooperativas de crédito incluidas en esta categoría, la tendencia es decreciente pero se estabiliza desde 1999; obteniendo valores superiores a los bancos.

- En la categoría de entidades de tamaño mediano (M), los bancos obtienen la siguiente secuencia: 7,10; 8,61; 9,38; 7,89 y 8,42; es decir, una evolución ligeramente oscilante. Las cajas de ahorros tienen una evolución creciente hasta 1999, pero el valor mediano decrece para el ejercicio 2000. En cuanto a las cooperativas de crédito, la evolución decreciente se repite al igual que ocurría en la categoría P, con la siguiente secuencia: 14,48; 13,76; 13,80; 13,05; 10,48. Por tanto, se puede afirmar que en la categoría de entidades medianas, sólo las cajas de ahorros consiguen superar durante todo el período a los bancos y a las cooperativas de crédito.

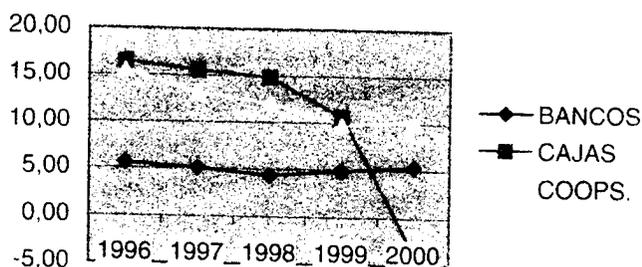
- Las entidades de tamaño Grande (G) conforman un grupo bastante amplio en el que los bancos muestran una rentabilidad financiera sensiblemente creciente con la siguiente secuencia: 8,04; 9,94; 8,21; 10,87 y 13,37. En el caso de las cajas de ahorros, la secuencia parece más estable pero descendente aun que con altibajos, llegando a un valor coincidente con los bancos y las cooperativas de crédito de su categoría en el ejercicio 2000 según la secuencia: 14,72; 15,29; 16,25; 16,94; 13,38. Por lo que respecta a las cooperativas de crédito, la evolución también parece confirmar una tendencia de leve disminución, más intensa en el último ejercicio: 16,88; 15,60; 15,33; 15,33 y 13,30. Por tanto, en esta categoría sólo los bancos mejoran su ratio en el período considerado.

- Por último, en la categoría de entidades Muy Grandes, los bancos obtienen la secuencia: 10,63; 15,08; 17,15; 16,74 y 15,37, describiendo una línea convexa; y, en cuanto a las cajas de ahorros, la secuencia es 14,63; 15,49; 17,04; 16,84 y 16,83, igualmente con forma convexa.

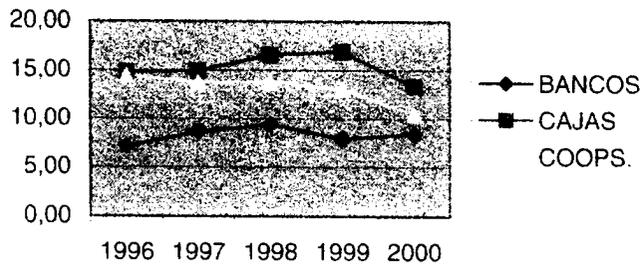
### EVOLUCIÓN ROE CATEGORÍA MP



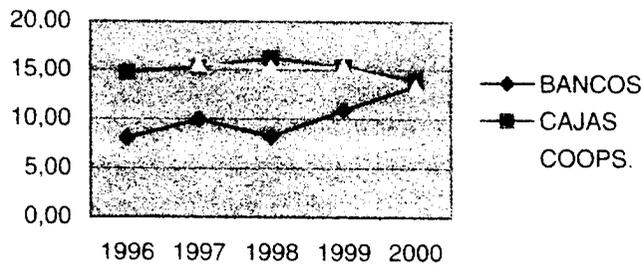
### EVOLUCIÓN ROE CATEGORÍA P



### EVOLUCIÓN ROE CATEGORÍA M



### EVOLUCIÓN ROE CATEGORÍA G



Según indican estos resultados, se puede afirmar que, en términos generales, dentro de cada categoría y tomando como indicador la mediana de la rentabilidad financiera:

- En general, sólo las entidades de mayor tamaño (categorías G y MG) tienen mejor comportamiento del ROE que las restantes categorías de la muestra en el período analizado.

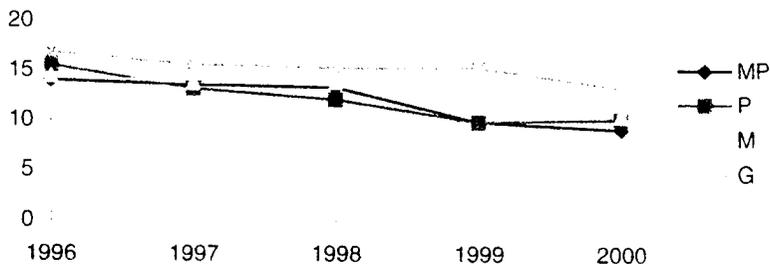
- Las cooperativas de crédito tienen mejor rentabilidad financiera cuando su tamaño es mayor, pero en todos los casos la tendencia es ligeramente decreciente. En cualquier caso, su posicionamiento es bastante favorable con respecto a los bancos y las cajas de ahorros.

- Las cajas de ahorros también obtienen mayores valores cuanto mayor es su tamaño, si bien, las diferencias son menores que en el caso de los bancos.

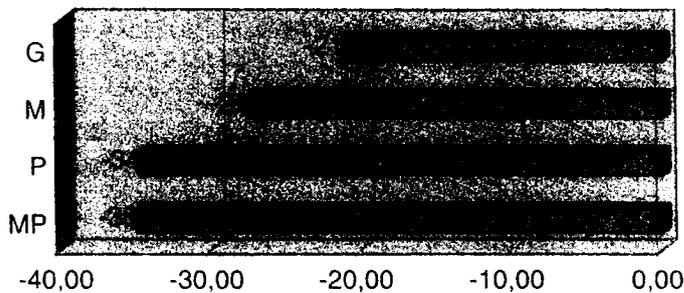
- Los bancos obtienen claramente mayores valores de rentabilidad financiera cuanto mayor es su tamaño. Asimismo, los bancos muestran, en todas las categorías, secuencias de valores inferiores a las obtenidas por las cajas de ahorros y por las cooperativas de crédito.

Para las cooperativas de crédito se han realizado los gráficos adjuntos que muestran la diferente evolución del ROE en función de las categorías establecidas por tamaño.

### ROE COOPS. CRÉDITO POR CATEGORÍAS



**% REDUCCIÓN ROE EN COOPS. DE CRÉDITO POR  
CATEGORÍAS ENTRE 1996 Y 2000**



Por otra parte, se plantea probar diversas hipótesis sobre la posible relación entre la rentabilidad financiera y otras variables:

- Si se analiza la relación entre tamaño y rentabilidad financiera o ROE, se observa que existe poca relación, con un nivel de confianza del 95%. El valor de esta correlación describe la secuencia: -0,016; 0,063; 0,1; 0,107; 0,059. Es decir, a pesar de la no significativa correlación entre tamaño y rentabilidad financiera, se aprecia un leve incremento en el coeficiente de correlación hasta 1999.

- Se observa una alta correlación (en los cinco años del período considerado) entre el ROE y la ratio de RRPP sobre Activos.

- Se detecta que no hay correlación entre el resultado antes de impuestos y la rentabilidad financiera en el ejercicio 1996, pero sí es significativa (con un nivel de confianza del 99%) para los ejercicios siguientes; es decir, a partir de esa fecha, mayores resultados se corresponden con entidades de mayor ROE.

- En cuanto a la posible relación entre la rentabilidad financiera y el tipo de entidad (banco, caja de ahorros o cooperativa de crédito), se detecta sólo correlación significativa para los ejercicios 1996 y 1997, pero no para los restantes ejercicios. Asimismo, se observa que las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito obtienen rentabilidades financieras mayores que los bancos en esos ejercicios<sup>4</sup>.

En resumen, una de las conclusiones principales de este apartado es que, en términos generales y de forma agregada, la dimensión de las entidades no influye de forma "significativa" en la rentabilidad financiera o ROE que obtienen; si bien, el grado de deterioro del ROE en el período considerado es menor cuanto mayor es el tamaño de la entidad. Ahora bien, si el test ANOVA se aplica, exclusivamente, a las cooperativas de crédito, resulta que en los ejercicios 1998 y 1999, las entidades mayores obtuvieron valores mejores o mayores que las de menor dimensión.

### **3. CONTRASTE DE LA EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA)**

El valor mediano para el conjunto de la muestra varía entre 1,14% en 1996 y 1,02% en 2000 con una tendencia decreciente a lo largo del período.

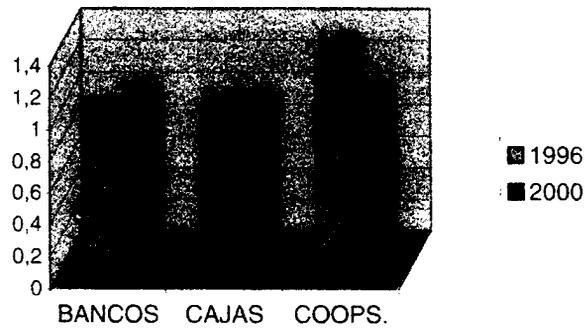
- En los bancos, la evolución del ROA es creciente pasando de 0,92% a 1,03% en el período considerado.

- En las cajas de ahorros, el valor mediano del ROA crece hasta 1999 y baja en 2000. En 1996 era de 0,96%, y en 2000 es de 0,98%.

- En las cooperativas de crédito, el valor mediano es decreciente pasando de 1,32 a 1,02 en el período considerado. Por tanto, sólo en las cooperativas de crédito se ha deteriorado el ROA entre 1996 y 2000, aunque también es cierto que al comienzo del período la posición más favorable de esta ratio se producía para las cooperativas de crédito.

<sup>4</sup> Esto se infiere por el signo positivo del coeficiente de Pearson y se contrasta con Test ANOVA que resultó significativo, con un 99,9% de probabilidad.

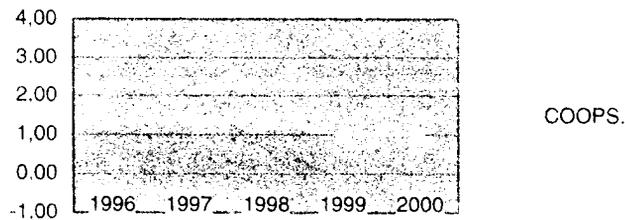
### EVOLUCIÓN ROA (1996-2000)



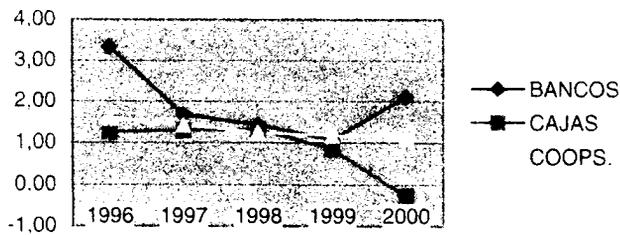
Por otra parte, cabe destacar las siguientes observaciones en relación con la ratio de rentabilidad económica, según se aprecia en los gráficos adjuntos:

- En términos generales se registra una evolución ligeramente decreciente del ROA en todas las categorías, tendencia más acusada en el ejercicio 2000.
- Las cooperativas de crédito superan a las cajas de ahorros y a los bancos en las categorías M y G, en las que los tres sectores son representativos por el número de entidades que recoge la muestra segmentada.
- Destaca una clara convergencia de los valores del ROA para el ejercicio 2000 en los tres tipos de entidades, con la excepción de la categoría P.
- En términos generales, el ROA muestra una leve variación al cambiar de categoría.

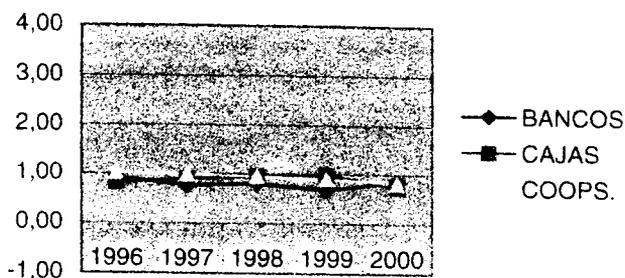
### EVOLUCIÓN ROA CATEGORÍA MP



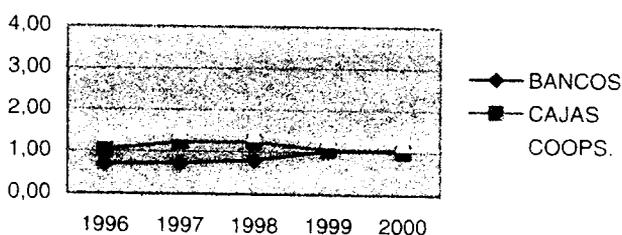
### EVOLUCIÓN ROA CATEGORÍA P



### EVOLUCIÓN ROA CATEGORÍA M

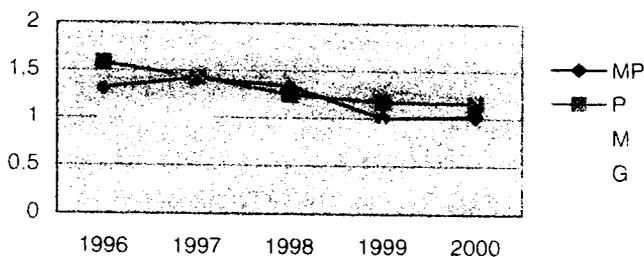


### EVOLUCIÓN ROA CATEGORIA G

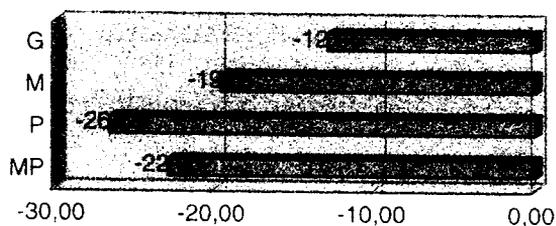


En el caso de las cooperativas de crédito, en los gráficos adjuntos se aprecia como el ROA es, desde 1997, mayor cuanto mayor es la dimensión de estas entidades, con una tendencia ligeramente decreciente en todas las categorías. También se observa que la reducción del ROA en el período ha sido mayor en las cooperativas de crédito de menor dimensión.

### ROA COOPS. CRÉDITO POR CATEGORÍAS



### % REDUCCIÓN ROA EN COOPS. CRÉDITO POR CATEGORÍAS ENTRE 1996 Y 2000



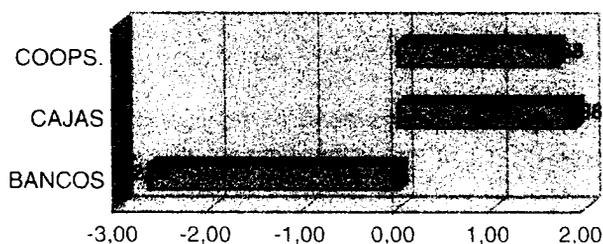
#### 4. CONTRASTE DE LA EVOLUCIÓN DE LA EFICIENCIA EN COSTES

La ratio de eficiencia<sup>5</sup> para el conjunto de las entidades recogidas en la muestra, medido por su valor mediano, presenta una evolución decreciente del mismo (-es decir, una mejora en la eficiencia en costes-) a lo largo del período 1996-2000. Aunque la reducción es muy pequeña, resulta significativo que la dispersión medida por la desviación típica de la variable crece, especialmente, en el ejercicio 2000.

Es importante tener en cuenta que, dada la formulación de esta ratio, las entidades son más eficientes cuando el valor es más pequeño.

Para el conjunto de la muestra, el valor mediano de la ratio de eficiencia varía entre 63,2% en 1996 y 62,8% en el ejercicio 2000. Por tipo de entidad, en los bancos pasa de 74,4% a 72,5%; en las cajas de ahorros de 64,8% a 66,0%; y en las cooperativas de crédito de 59,5% a 60,5%. Esto indica que, a pesar de la mejor posición comparativa de las cooperativas de crédito y las cajas de ahorros, su ratio de eficiencia ha experimentado un leve empeoramiento mientras que los bancos han mejorado en eficiencia.

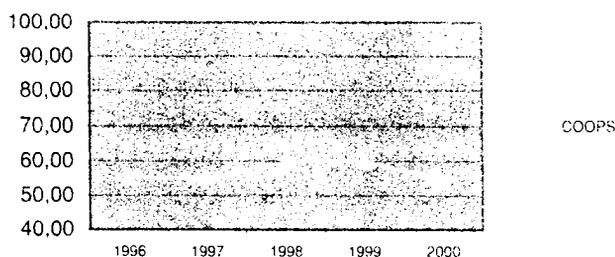
**% VARIACIÓN RATIO EFICIENCIA ENTRE 1996 Y 2000**



La evolución de este importante indicador, en función del tipo de entidad y de la categoría correspondiente a cada una de ellas, se aprecia en los gráficos adjuntos, pudiendo destacarse los comentarios siguientes:

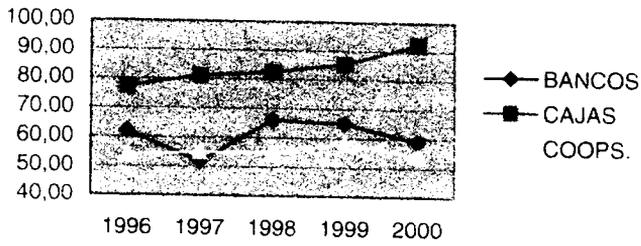
- En todas las categorías representativas (P, M, y G), las cooperativas de crédito tienen mejores niveles de eficiencia (los valores de la ratio son menores) que los bancos y las cajas de ahorros.
- Las cajas de ahorros son más eficientes que los bancos sólo en las categorías G y MG.
- No se aprecian significativas mejoras en la eficiencia del conjunto de entidades de la muestra; si bien, cabe destacar una mejora en el último ejercicio para la categoría P; una sustancial mejora para dicho ejercicio en la categoría M (pero sólo para las cooperativas de crédito, al contrario de lo que ocurre para las cajas de ahorros y bancos); y cierto empeoramiento en las categorías G y MG.

**EFICIENCIA CATEGORÍA MP**

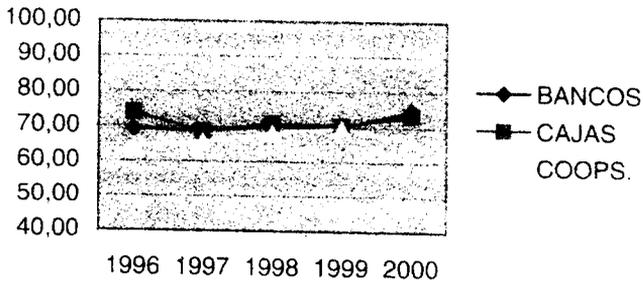


<sup>5</sup> La ratio de eficiencia utilizada es: Gastos generales de Administración (incluye gastos de personal) + Amortización y Sancionamiento de Activos Materiales e Inmateriales + otras cargas de explotación, todo ello dividido por el Margen Ordinario (restando de éste los rendimientos de capital de renta variable), expresado en porcentaje.

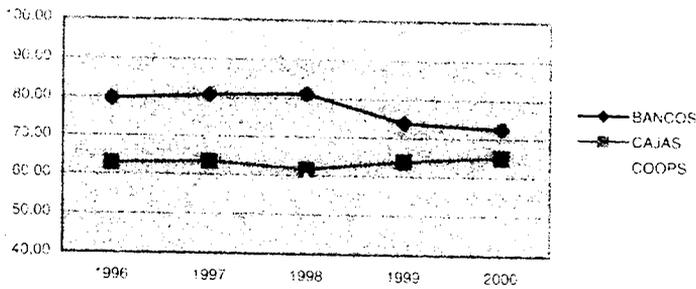
### EFICIENCIA CATEGORÍA P



### EFICIENCIA CATEGORÍA M



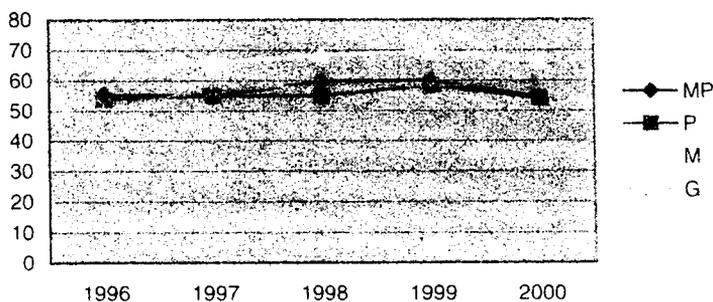
### EFICIENCIA CATEGORÍA G



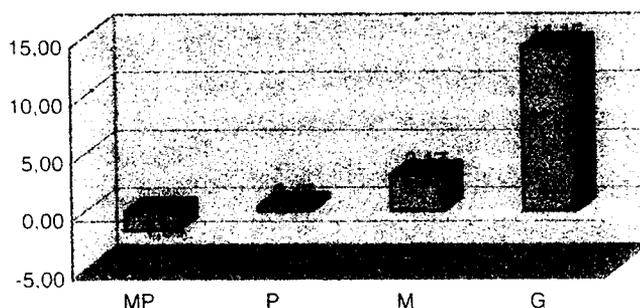
Un análisis particular para las cooperativas de crédito muestra, como se aprecia en el gráfico adjunto, que las incluidas en la categoría M (tamaño mediano según la segmentación de la muestra) son menos eficientes que las comprendidas en las restantes categorías, que, por su parte, no muestran diferencias significativas.

Este hecho puede sugerir la hipótesis de que las cooperativas de crédito de mediano tamaño precisan mayor dimensión para reducir el peso comparativo de sus costes; mientras que en el caso de las cooperativas de crédito de las categorías P y MP cabe suponer que tienen menos costes por razón de la mayor concentración geográfica de su negocio y red comercial y/o por acudir más intensivamente a servicios centrales o complementarios proporcionados por otras entidades (como puede ocurrir con cajas rurales que operan con el *Banco Cooperativo Español*).

### EFICIENCIA COOPS. CRÉDITO POR CATEGORÍAS



### % VARIACIÓN EFICIENCIA COOPS. CRÉDITO POR CATEGORÍAS (1996-2000)



En otro orden de cosas, cabe destacar la realización de varios test de hipótesis:

- ¿Varía la eficiencia en función del tamaño de la entidad?: Sí varía, pero las diferencias no son significativas con un nivel de confianza del 95%.

- ¿Varía la eficiencia en función del tipo de entidad?: Sí, según el Test ANOVA, las diferencias entre tipos de entidades son significativas con un nivel de confianza del 95%, resultando ser el conjunto de los bancos de la muestra menos eficientes que las cajas de ahorros y que las cooperativas de crédito. Este hecho es corroborado por el coeficiente de correlación de Pearson que, con un nivel de confianza del 99% muestra una muy fuerte relación entre la eficiencia y el tipo de entidad.

- Se detecta que las entidades más eficientes son también las que tienen mayores valores del ROE o rentabilidad financiera; es decir, que estos indicadores están correlacionados.

## 5. CONCLUSIONES

Por lo que respecta a los indicadores de rentabilidad y eficiencia, cabe destacar las siguientes conclusiones sobre la posición competitiva de las cooperativas de crédito en relación con la muestra:

- Desfavorable evolución de la rentabilidad financiera o ROE con respecto a bancos y cajas de ahorros, a pesar de partir de mejores valores comparativos en 1996, pero que llegan a ser los peores de la muestra en el ejercicio 2000, por tanto se aprecia un peor posicionamiento. Sólo las cooperativas de crédito de mayor dimensión (M y G) consiguen atenuar la variación negativa de este indicador.

- Reducción de la rentabilidad económica o ROA hasta situarse en la media de la muestra en el ejercicio 2000, frente a leve aumento en competidores. Menores tasas de reducción en categorías G y M.

- Ligero empeoramiento de la eficiencia en el período, especialmente a medida que aumenta la categoría o dimensión, pero mejor posición relativa que los competidores.

PANEL DE RESULTADOS COMPARATIVO ENTRE LAS ENTIDADES DE LA MUESTRA.			
CONCEPTO O INDICADOR	EVOLUCIÓN COMPARATIVA DE COOPS. CRÉDITO FRENTE A BANCOS Y CAJAS DE AHORROS	SITUACIÓN COMPARATIVA FRENTE A BANCOS Y CAJAS DE AHORROS	SITUACIÓN COMPARATIVA ENTRE CATEGORÍAS DE COOPS. CRÉDITO (MP, P, M, G)
RENTABILIDAD FINANCIERA	TASA DE VARIACIÓN NEGATIVA FRENTE A TASA DE CRECIMIENTO POSITIVA DE BANCOS (ESPECIALMENTE) Y CAJAS DE AHORROS (MUY LEVE)	EN 1996, POSICIÓN RELATIVA MEJOR QUE BANCOS Y CAJAS DE AHORROS; PERO EN 2000 VALORES MEDIANOS MENORES QUE COMPETIDORES. EN EL CONJUNTO DEL PERÍODO ROE SUPERIOR AL DE BANCOS Y COMPARABLE AL DE CAJAS DE AHORROS.	VALOR MEDIANO DE ROE LIGERAMENTE MAYOR EN COOPS. DE CRÉDITO DE MAYOR DIMENSIÓN. EVOLUCIÓN DECRECIENTE EN TODAS LAS CATEGORÍAS. MENOR TASA DE REDUCCIÓN DE ROE EN CATEGORÍAS G Y M.
RENTABILIDAD ECONÓMICA	TASA DE VARIACIÓN NEGATIVA FRENTE A LEVE CRECIMIENTO EN BANCOS Y CAJAS DE AHORROS DE LA MUESTRA.	VALOR MEDIANO, EN 2000, SIMILAR AL DE BANCOS Y CAJAS DE AHORROS, A PESAR DE EVOLUCIÓN DECRECIENTE EN EL PERÍODO COOPS. DE CRÉDITO SUPERAN A COMPETIDORES EN CATEGORÍAS M Y G.	VALOR MEDIANO DE ROA LIGERAMENTE MAYOR EN COOPS. DE CRÉDITO DE CATEGORÍA G. PERO PEOR VALOR EN CATEGORÍA M. EVOLUCIÓN DECRECIENTE EN TODAS LAS CATEGORÍAS. MENOR TASA DE REDUCCIÓN DE ROE EN CATEGORÍAS G Y M.
EFICIENCIA EN COSTES	LIGERO EMPEORAMIENTO DE LA EFICIENCIA EN COOPS. DE CRÉDITO, SIMILAR A CAJAS DE AHORROS. SÓLO LOS BANCOS DE LA MUESTRA MEJORAN EN EFICIENCIA A LO LARGO DEL PERÍODO.	MEJORES NIVELES DE EFICIENCIA EN COOPS. DE CRÉDITO QUE EN Y CAJAS DE AHORROS Y BANCOS. LAS COOPS. DE CRÉDITO SON LAS MÁS EFICIENTES DE LA MUESTRA SEGÚN LOS VALORES MEDIANOS.	SIMILARES NIVELES DE EFICIENCIA EN TODAS LAS CATEGORÍAS, CON LA EXCEPCIÓN DE LA M, QUE ES LA MENOS EFICIENTE. LA EVOLUCIÓN ES MÁS DESFAVORABLE A MEDIDA QUE AUMENTA LA CATEGORÍA.

## BIBLIOGRAFÍA

- ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE BANCA PRIVADA (VARIOS AÑOS): *ANUARIO ESTADÍSTICO*. AEB, MADRID.
- BANCO CENTRAL EUROPEO (2000): "MERGERS AND ACQUISITION INVOLVING THE EU BANKING INDUSTRY-FACTS". *DOCUMENTO DE TRABAJO*, DICIEMBRE.
- BANCO DE ESPAÑA (VARIOS AÑOS): *BOLETÍN ESTADÍSTICO*. BANCO DE ESPAÑA, MADRID.
- CALS GÜELL, J. (2000): "LA COMPETENCIA ENTRE BANCOS Y CAJAS EN ESPAÑA: UNA PERSPECTIVA DE LOS AÑOS NOVENTA". *CUADERNOS DE INFORMACIÓN ECONÓMICA*, N. 154, ENERO-FEBRERO 2000, PP. 69-76.
- CARBÓ VALVERDE, S.; LÓPEZ DEL PASO, R. (2001): "LAS RATIOS DEL SECTOR BANCARIO EUROPEO: COMPETITIVIDAD Y PROGRESO TÉCNICO". *CUADERNOS DE INFORMACIÓN ECONÓMICA*, N. 162, MAYO-JUNIO 2001, PP. 81-90.
- CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS (VARIOS AÑOS): *ANUARIO ESTADÍSTICO DE LAS CAJAS DE AHORROS*. CECA, MADRID.
- GRUPO CAJA RURAL (2000): *10 AÑOS DEL GRUPO CAJA RURAL*. ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS RURALES. MADRID.
- INTERTELL (2001): *BASE DE DATOS DE EMPRESAS FINANCIERAS PEA*. LICENCIA PARA UNIVERSIDAD SAN PABLO-CEU, INTERTELL, MADRID.
- LISO, J.M.; BALAGUER, T.; SOLER, M. (1999): *EL SECTOR BANCARIO EUROPEO: PANORAMA Y TENDENCIAS*. SERVICIO DE ESTUDIOS DE LA CAIXA.
- MARCO GUAL, A. (1998): *LA EFICIENCIA EN EL SECTOR DEL CRÉDITO COOPERATIVO EN ESPAÑA: IDENTIFICACIÓN Y ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIABLES*. TESIS DOCTORAL, FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS Y ECONÓMICAS DE LA UNIVERSIDAD JAUME I, CASTELLÓN.
- MARCO GUAL, A.; MOYA CLEMENTE, I. (1999): "ANÁLISIS COMPARADO DE LOS ASPECTOS TÉCNICOS Y DE LAS PARTIDAS DEL BALANCE MÁS IMPORTANTES EN LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO EN EL PERÍODO 1988-97". *CIRIEC-ESPAÑA*, N. 31, JUNIO 1999, PP. 85-112.

OCDE (2000): *BANK PROFITABILITY. FINANCIAL STATEMENTS OF BANKS*, OCDE, PARÍS.  
PALOMO ZURDO, R.J. (2000): *PASADO, PRESENTE Y FUTURO DE LA BANCA COOPERATIVA EN ESPAÑA*, CIRIEC-ESPAÑA Y MINISTERIO DE TRABAJO Y ASUNTOS SOCIALES (DG FOMENTO DE LA ECONOMÍA SOCIAL Y DEL FONDO SOCIAL EUROPEO), VALENCIA.  
PALOMO, R.; VALOR, C. (2001): *BANCA COOPERATIVA: ENTORNO FINANCIERO Y PROYECCIÓN SOCIAL*, UNIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CRÉDITO, MADRID.  
UNIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CRÉDITO (VARIOS AÑOS): *ANUARIO DE LAS CAJAS RURALES POPULARES Y PROFESIONALES*, UNIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CRÉDITO, MADRID.