



- ◆ 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)

SOCIEDADES COOPERATIVAS DE CRÉDITO

Dr. Ricardo J. PALOMO ZURDO¹

Borja ENCINAS GOENECHEA²

Francisco Javier FRAGOSO MARTÍNEZ³

1. INTRODUCCIÓN.

En la comunidad extremeña constan registradas tres sociedades cooperativas de crédito (una de ellas inactiva y denominada "Cooperativa Caja Rural de Ahorros y Préstamos" cuya sede se encontraba en la localidad de Bienvenida -Badajoz-). Las dos únicas entidades activas de este tipo son *Caja Rural de Extremadura*, con sede social en la ciudad de Badajoz) y *Caja Rural de Almendralejo* (sita en la citada localidad pacense de la comarca de Tierra de Barros).

Debemos destacar, que el hecho de que sólo haya dos entidades reduce y simplifica bastante el análisis conjunto del sector del crédito cooperativo en la región; circunstancia que, en cierto modo, se ha visto complicada debido a la ausencia del cuestionario correspondiente a la segunda caja rural citada y a las escasas preguntas respondidas por la primera.

Una primera apreciación al respecto, destaca la obviedad de la inexistencia de cooperativas de crédito de tipo popular o "de asfalto", situación extrapolable a la inmensa mayoría de las restantes comunidades autónomas (las excepciones se encuentran en Madrid, Barcelona y algunas provincias vascas).

Las cooperativas de crédito, como es el caso de las entidades extremeñas aquí citadas, son entidades bancarias privadas que se rigen por los métodos operativos y las

¹ Investigador principal de este trabajo. Profesor de la Universidad San Pablo-CEU (Madrid). Investigador de la Escuela de Estudios Cooperativos de la Universidad Complutense de Madrid.

² Profesor del Departamento de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad de Extremadura.

³ Profesor del Departamento de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad de Extremadura.

normas comunes a todas las entidades de crédito pero que se diferencian de ellas en su forma jurídica, en la finalidad perseguida y en su sistema y procedimiento de gobierno. Son sociedades de personas que participan como socios en su capital social, como empresarios en su dirección/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 (el pasado año se aprobó por la Asamblea de Extremadura la Ley 5/2001, de 10 de mayo, de Crédito Cooperativo que regula las actividades realizadas por las cooperativas de crédito en el ámbito de la Comunidad Autónoma de Extremadura), 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 modalidad 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.

Por lo que respecta a su evolución y a la de su entorno, la actividad de las cooperativas de crédito ha variado de forma sustancial a lo largo de las dos últimas décadas. Ello es consecuencia de los cambios vividos en el sector agropecuario (por su especial relación con las cajas rurales) y en otros sectores de actividad, como el comercio, la industria o la distribución. A esto se añade la alteración en las pautas demográficas, sociales y económicas, como se percibe en la trayectoria de redistribución territorial de la población -con la masiva migración desde el campo hacia los grandes núcleos urbanos-, el creciente grado de envejecimiento de la población, la llamada globalización económica y social, etc.

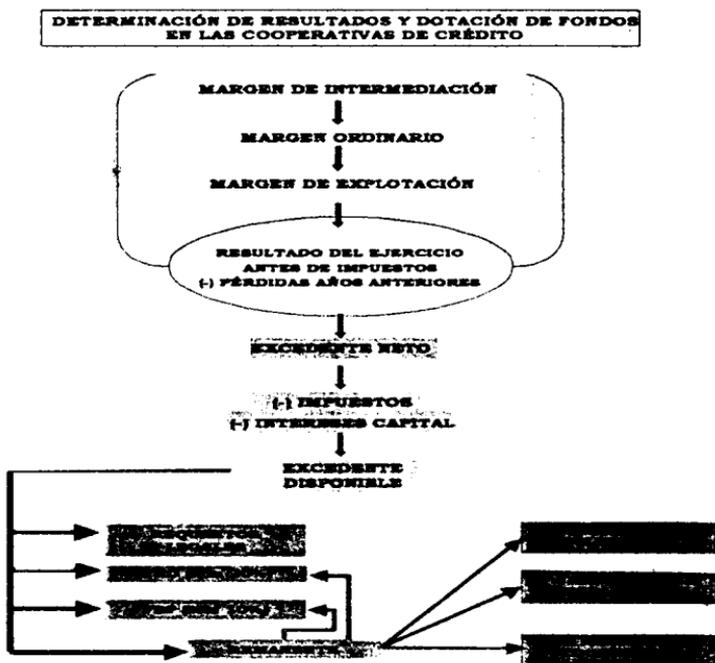
En este sentido, el sector de actividad de las cajas rurales se ha concentrado tradicionalmente en el medio rural, vinculado con las cooperativas agrarias y con otras explotaciones agropecuarias y forestales, aunque en los últimos años añade su interés por el tejido empresarial formado por las pymes. En este contexto, cabe señalar que la participación actual del sector agrario en el PIB es muy reducido, razón por la cual las cajas rurales se habrían visto limitadas en su crecimiento si no hubiesen ampliado y diversificado su actividad (además de la necesidad de evitar los efectos de la concentración sectorial de los riesgos bancarios).

Los principales rasgos distintivos de las cooperativas de crédito con respecto a los bancos y las cajas de ahorros son los siguientes:

- Son entidades completamente privadas, con una doble condición o 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).
- Su capital social es variable por razón de la libre adhesión y baja voluntaria de sus socios. Es decir, varía sin necesidad de llevar a cabo ampliaciones o reducciones de capital.
- 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-.
- En cuanto a la distribución de los excedentes, el gráfico1 adjunto lo ilustra sintéticamente.

GRÁFICO 1

DISTRIBUCIÓN DE LOS EXCEDENTES EN LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO



Fuente: PALOMO, R. (2001): *Banca cooperativa: entorno financiero y proyección social*, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid.

2. DIMENSIÓN Y EMPLEO.

Entre las 81 cajas rurales (además de las 7 cooperativas de crédito no rural) existentes en España al cierre del ejercicio 2001, la Caja Rural de Extremadura ocupa el puesto 20 por dimensión (medida por sus Activos Totales Medios); mientras que la Caja Rural de Almendralejo se encuentra en el puesto 34 de la clasificación. En el epígrafe 6 se recogen sus magnitudes económico-financieras.

Por lo que respecta al empleo, los datos recabados a través de los cuestionarios no serían suficientes para el adecuado desarrollo de este apartado; sin embargo se dispone de los datos suministrados por la Unión Nacional de

Cooperativos de Crédito (que agrupa a la totalidad del crédito cooperativo español) en cuanto al censo laboral por categorías y el número de socios, tal y como recogen los cuadros 1 y 2 adjuntos:

CUADRO 1.

CAJA RURAL DE EXTREMADURA: CENSO LABORAL Y DE SOCIOS.

CENSO LABORAL: 260			
Contratos alta			
Dirección.....6	Nivel 4.....7	Grupo III.....0	
Grupo I.....0	Nivel 5.....12	Oficiales-Conductores.....0	ASOCIADOS
	Nivel 6.....16	Ayudantes.....0	
Grupo II.....254	Nivel 7.....46	Ayudantes B.....0	Nº Cooperativas.....260
Nivel 1.....15	Nivel 8.....41	Personal no cualificado.....0	Nº Personas Físicas.....15.965
Nivel 2.....12	Nivel 9.....57	Personal limpieza.....0	Nº Personas Jurídicas.....1.182
Nivel 3.....8	Nivel 10.....40	Otros.....0	(Empresas e instituciones)

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

CUADRO 2.

CAJA RURAL DE ALMENDRALEJO: CENSO LABORAL Y DE SOCIOS.

CENSO LABORAL: 80			
Contratos alta			
Dirección.....0	Nivel 4.....3	Grupo III.....1	
Grupo I.....1	Nivel 5.....0	Oficiales-Conductores.....0	ASOCIADOS
	Nivel 6.....1	Ayudantes.....0	
Grupo II.....78	Nivel 7.....20	Ayudantes B.....0	Nº Cooperativas.....53
Nivel 1.....3	Nivel 8.....14	Personal no cualificado.....0	Nº Personas Físicas.....5.145
Nivel 2.....0	Nivel 9.....15	Personal limpieza.....1	Nº Personas Jurídicas.....255
Nivel 3.....1	Nivel 10.....21	Otros.....0	(Empresas e instituciones)

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

En cuanto a los empleados de la Caja Rural de Extremadura (entidad que ha suministrado algunos datos a través del cuestionario), de los 260 con los que cuenta al cierre del ejercicio 2001, el 75% son hombres y el resto mujeres; si bien, se aprecia un incremento del empleo femenino desde el 13% de empleadas en 1996 hasta el actual 25% de la plantilla.

Para esta caja rural, la edad de los trabajadores es la recogida en el cuadro 3 adjunto:

CUADRO 3
EDAD DE LOS TRABAJADORES EN CAJA RURAL DE EXTREMADURA (2001).

	HOMBRES	MUJERES
18 a 29 años	53	27
30 a 39 años	63	36
40 a 49 años	51	3
50 a 59 años	20	0
60 o más años.	8	0
TOTAL	195	66

Fuente: Caja Rural de Extremadura

No ha sido posible obtener datos sobre la forma contractual de los trabajadores ni sobre el grado de implicación de los socios en la cooperativa (asistencia a asamblea, periodicidad de la convocatoria de la asamblea de socios, etc.); sin embargo, lo habitual en el sector de cooperativas de crédito es una única asamblea general ordinaria con carácter anual ofreciendo resultados del ejercicio, y, en su caso, asambleas extraordinarias en circunstancias especiales (fusiones, ampliación de capital, etc.).

Por lo que se refiere a las 90 oficinas de la Caja Rural de Extremadura y su ubicación, sólo cuenta con una oficina fuera de la comunidad extremeña (en Madrid), concentrándose la mayoría de ellas (83%) en la provincia de Badajoz, y el 70% del total en poblaciones inferiores a 10.000 habitantes (cuadro 4).

CUADRO 4. OFICINAS DE CAJA RURAL DE EXTREMADURA EN 2001

BADAJOZ	Calamonte	La Coosera	Puebla de Osando	CACERES
Aceuchal	Caizadilla de los Barros	La Nava de Santiago	Puebla de la Calzada	Alagon
Alburquerque	Campanario	La Parra	Puerto Nuevo de Guadiana	Alsedá
Aimoronte	Castuera	La Roca de la Sierra	Ribera de Fresno	Cabezuela de Valle
Arroyo de San Serván	Don Benito (C.P.)	Llerena	Salvaorón	Cona
Azuaga	Entrín Bajo	Los Santos de Maimona	Santa Amalva	Caceres (C.P.)
Badajoz (C.P.)	Feria	Medellín	Santa Marta de los Barrios	Caceres (Urb. 1)
Badajoz (Urb. 1)	Fregenal de la Sierra	Mirandilla	Sruea	Guadalupe
Badajoz (Urb. 2)	Fuente de Cantos	Monesterio	Talavera la Real	Jaramilla de la Vera
Badajoz (Urb. 3)	Fuente de Maestre	Montán	TorreMegia	Madrigalejo
Badajoz (Urb. 4)	Fuentes de León	Nueva (C.P.)	Valdeobispo	Mialadas
Badajoz (Urb. 5)	Genova	Norona (Urb. 1)	Valdecajalzada	Moraleja
Badajoz (Urb. 6)	Granja de Torrehermosa	Merida (Urb. 2)	Valle de la Serena	Piasencia
Badajoz (Urb. 7)	Guadiana de Guadalupe	Navalvillar de Peña	Villafraanca de los Barrios	Puerto Nuevo Miramontes
Badajoz (Urb. 8)	Guareña	Novelda del Guadiana	Villalba de los Barrios	Talavera
Badajoz (Urb. 9)	Herrera de Duque	Oliva de la Frontera	Villanueva de la Serena	
Badajoz (Urb. 10)	Higuera la Real	Olivenza	Villanueva de Fresno	MADRID
Beranga	Higuera de varajas	Puebla Sancho Perez	Villar del Rey	Mositos
Cabeza del Buey		Puebla de Alcocerán	Zafra	

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

En cuanto a la Caja Rural de Almendralejo, el total de sus 29 oficinas se encuentran distribuidas en la provincia de Badajoz tal y como se recoge en el cuadro 5 adjunto. En este caso, el porcentaje de oficinas en poblaciones inferiores a los 10.000 habitantes es del 65%

CUADRO 5. OFICINAS DE CAJA RURAL DE ALMENDRALEJO EN 2001

BADAJOZ	Campanario	Los Santos de Maimona	Solana de los Barros
Aceuchal	Corte de Peleas	Medina de las Torres	Villafranca de los Barros
Alange	Don Benito	Monterrubio de la Serena	Villanueva de la Serena
Almendralejo (O.P.)	Fregenal de la Sierra	Oliva de Mérida	Zafra
Almendralejo (Urb. 2)	Fuente del Maestre	Oliva de la Frontera	Zahinos
Almendralejo (Urb. 3)	Hornachos	Puebla de la Reina	Zalamea de la Serena
Almendralejo (Urb. 4)	Jerez de los Caballeros	Santa Marta de los Barros	
Badajoz	La Zarza	Segura de León	

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

Los cuadros 6 y 7 adjuntos resumen la evolución del número de oficinas, empleados y socios de las cajas rurales extremeñas. Puede verse que entre los años 1997 y 1998 se cambia el criterio de identificación de los socios a efectos de su distinción entre cooperativas y personas jurídicas.

CUADRO 6

DATOS GENERALES CAJA RURAL DE EXTREMADURA.

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Oficinas	35	40	41	48	53	66	75	77	83	90
Empleados	81	90	99	116	122	160	180	211	222	260
Cooperativas	0	0	0	4.964	7.285	9.115	155	170	182	260
Personas Físicas	8.226	8.537	8.549	9.054	11.548	13.394	14.952	16.872	17.165	15.965
Personas Jurídicas	179	200	224	295	472	643	882	1.075	1.441	1.182

Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

CUADRO 7

DATOS GENERALES CAJA RURAL DE ALMENDRALEJO.

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Oficinas	6	7	7	9	12	14	18	23	24	29
Empleados	29	32	31	37	39	46	54	65	71	80
Cooperativas	0	0	0	2.049	2.799	3.542	48	50	53	53
Personas Físicas	2.974	3.374	3.332	3.323	3.312	3.417	4.241	4.535	4.887	5.145
Personas Jurídicas	78	104	104	108	113	137	199	209	232	255

Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

En lo que se refiere a la evolución del número de sucursales, debemos resaltar que entre 1992 y 2001 la red de oficinas de las cooperativas de crédito en Extremadura se incrementó en 78 oficinas, lo que representa un aumento del 190,24%. Esta cifra es muy superior al crecimiento registrado por el sector de las cooperativas de crédito a nivel nacional, 30,83%, y por el sector bancario en Extremadura, 20,55%. A nuestro juicio, este dato pone de manifiesto el gran esfuerzo que están realizando las cooperativas de crédito extremeñas por aumentar su cuota de mercado en el sector bancario de nuestra región a costa de sus principales competidores: bancos y caja de de ahorros (cuadro 8)

CUADRO 8			
EVOLUCIÓN DE LA RED DE OFICINAS			
	1992	2001	Incremento (%)
Cooperativas de crédito extremeñas	41	119	190,24
Cooperativas de crédito españolas	3.127	4.091	30,83
Sector bancario en Extremadura	944	1.138	20,55

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España

3. SOBRE LOS PRINCIPIOS COOPERATIVOS.

Como empresas financieras, las cooperativas de crédito constituyen un conjunto de entidades que actúan y compiten en un entorno financiero agresivo, cambiante y cada vez más globalizado. Junto con las cajas de ahorros y los bancos configuran lo que se denomina el sistema bancario, que, a su vez, es el pilar institucional del sistema financiero, compuesto por un amplio conjunto de instituciones, mercados e instrumentos financieros cuya finalidad principal es la canalización de los flujos financieros entre prestamistas y prestatarios.

Desde este punto de vista, las cooperativas de crédito o entidades de banca cooperativa son intermediarios financieros bancarios cuyo cometido primordial es la mediación entre los prestamistas y los prestatarios de la economía, transformando o emitiendo activos financieros.

Su carácter dual como empresas financieras y como empresas de participación queda patente en el gráfico 2 adjunto.

GRÁFICO 2. EL CARÁCTER DUAL DE LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO



Fuente: PALOMO, R. (2001): *Banca cooperativa: entorno financiero y proyección social*; Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid.

La participación de los socios en las cooperativas de crédito se instrumenta mediante la suscripción de, al menos, una participación en su capital social (actualmente, la mayoría de las cajas rurales tienen dividido su capital social en participaciones nominativas de 100 o 50 euros)

El sistema de votación es el habitual en las cooperativas ("una persona un voto"); si bien, en algunas cajas rurales españolas se utiliza el voto plural o ponderado.

En cuanto a la intercooperación en el sector, en España, la mayoría de las cajas rurales españolas están vinculadas empresarialmente a través de la Asociación Española de Cajas Rurales, que cuenta con el Banco Cooperativo Español, S.A., como entidad que presta determinados servicios centrales. Asimismo, el Grupo Caja Rural dispone de una compañía de seguros (Seguros RGA) y de un centro de soporte informático (Rural Servicios Informáticos).

De esta forma, la estructura asociativa-empresarial que en la actualidad da forma al *Grupo Caja Rural* se compone de tres elementos:

- Las cajas rurales que constituyen el pilar económico y societario del Grupo.
- La *Asociación Española de Cajas Rurales (AEER)*, 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 con cometidos operativos específicos y vitales para el Grupo que son: el *Banco Cooperativo Español (BCE)*; *Rural Servicios Informáticos (RSI)* y *Rural Grupo Asegurador (Seguros RGA)*.

Desde otro punto de vista asociativo, la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito ejerce, entre otras, las funciones de patronal del conjunto del crédito cooperativo español (cuadro 9).

CUADRO 9				
AGRUPACIÓN INSTITUCIONAL DE LA BANCA COOPERATIVA ESPAÑOLA (SEPTIEMBRE 2002)				
COOPERATIVAS DE CRÉDITO	Nº.	IDENTIFICACIÓN Y/O DENOMINACIONES	ESTRUCTURA ASOCIATIVAS	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 y C.R. Guissona.	Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC)
CAJAS POPULARES	2	Caja Laboral Popular. Caja Escolar de Fomento	No forman grupo ni se vinculan al Grupo Caja Rural.	(total 85 coops.)
CAJAS PROFESIONALES	4	Caja de Ingenieros. Caja Caminos. Caja de Arquitectos. Caja Abogados		

Fuente: elaboración propia, con datos suministrados por UNACC.

A este respecto, es importante tener en cuenta que el *Grupo Caja Rural* tiene un volumen agregado de Activos Totales Medios que le situarían (de forma agregada) en el quinto-sexto puesto de la clasificación por tamaño de la banca española, detrás del *Banco Santander-Central-Hispano*

(BSCH), el Banco Bilbao-Vizcaya-Argenteria (BBVA), La Caixa y Caja Madrid.

Por lo que respecta a los principios cooperativos, un elemento a destacar que se aprecia en la encuesta es la poca influencia relativa en la valoración favorable por parte de los socios de la Caja Rural de Extremadura, del hecho de ser socio y poder participar en la toma de decisiones. Este aspecto debería preocupar o al menos cuestionarse cuando se analiza la adecuada vinculación societaria.

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 en sus múltiples aspectos, 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 u ortodoxa hacia su finalidad social originaria. En otras palabras, la necesaria supervisión prudencial de los riesgos asumidos, el principio de prudencia bancaria, la imprescindible 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 "ventaja comparativas" a favor del socio frente al "cliente-no-socio".

Consecuentemente, cabe plantear que las cooperativas de crédito pueden aumentar el grado de vinculación y fidelización de sus clientes si son capaces de incentivar o ampliar la afiliación o conversión a socios de sus clientes que aun no lo son, además de captar nuevos clientes que directamente se integren como socios en su primera operación (lo que habitualmente ocurre en operaciones de activo).

Una actuación de este tipo daría lugar a poder contar con un factor competitivo difícil de batir por parte de entidades competidoras que, como en el caso de las cajas de ahorros, no cuentan con base societaria.

En este sentido, puede plantearse el diseño de políticas adecuadas para aumentar el número de socios entre los clientes actuales y potenciales de las cooperativas de crédito 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 y no meramente nominal 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.

4. DIRECCIÓN Y GESTIÓN.

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 consecuente finalidad, de lo cual se derivan sus diferentes características en cuanto a órganos de gobierno, propiedad, control y finalidad social.

El tercer pilar en importancia dentro del sistema bancario español, en función de su balance comparativo, está formado por las cooperativas de crédito o banca cooperativa. Esta tercera posición, su menor presencia en grandes ciudades y otros factores, hacen que sea el componente del sistema bancario menos conocido por el público, especialmente en el medio urbano.

Actualmente, las cajas rurales españolas, e igualmente, las cajas rurales extremeñas, están convenientemente profesionalizadas en su gestión, pues es un requisito indispensable exigido por el Banco de España.

En cuanto a su capacidad operativa y a sus instrumentos de gestión, la integración de las dos cajas rurales extremeñas en el Grupo Caja Rural supone su acceso a los más avanzados 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 comunes o sofisticados a sus socios y clientes.

Por otra parte, directivos y empleados de las cajas rurales extremeñas participan en programas formativos propios y también en otras actuaciones formativas de ámbito estatal.

Un análisis de la gestión de estas entidades puede hacerse desde el punto de vista de sus ratios de actividad y productividad más significativos, que se ha incluido en el apartado relativo a los aspectos económico-financieros (ver epígrafe 6 posterior).

5. ASPECTOS COMERCIALES.

La proyección estratégica de la actividad de las cooperativas de crédito da cabida a nuevas actividades que están revolucionando la percepción empresarial y social del medio rural, como ocurre con la construcción, el turismo rural, las actividades relacionadas con la ecología y el medio ambiente, las modernas e innovadoras explotaciones agropecuarias y forestales, las pymes de todo tipo, etc.

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 en otros ámbitos de I+D de las empresas, la promoción de fundaciones, etc.

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 (no se han podido obtener datos específicos para la comunidad extremeña).

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 relación con los servicios prestados por estas entidades en la comunidad extremeña, sus responsables opinan que 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; disponer de productos y servicios competitivos y solucionar rápidamente los problemas. Por tanto, es evidente que en el modelo de negocio de las cooperativas de crédito extremeñas es fundamental la cercanía geográfica y anímica al cliente y la agilidad operativa. Este segundo aspecto, generalmente, es más factible desde una dimensión adecuada y aplicando sistemas de dirección suficientemente descentralizados.

Por el contrario, el elemento que parece influir menos en la favorable percepción por parte de los socios y clientes de los servicios prestados por las cajas rurales extremeñas es disponer de banca electrónica.

Otras áreas de actividad que se han potenciado en los últimos años en las cajas rurales asociadas a través del *Banco Cooperativo Español* son 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.

El medio bancario actual 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 trata del reto de conjugar la gestión local con la perspectiva global.

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 que 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 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 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 desintermediación financiera, 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 entidades financieras 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.

6. ASPECTOS ECONÓMICO-FINANCIEROS Y OTROS ASPECTOS CUANTITATIVOS DE LA GESTIÓN DE LAS CAJAS RURALES EXTREMEÑAS.

Los aspectos económico-financieros de las cooperativas de crédito cobran especial importancia en el análisis del sector. Al objeto de sintetizar su análisis se ha optado por incluir los datos que se recogen en los siguientes cuadros adjuntos, a los que se añaden una serie de gráficos que facilitan su análisis.

A efectos de homogeneizar la información, se han utilizado los datos facilitados por la empresa especializada en bases de datos (Intertel) que amplían la información ofrecida por los datos elaborados por parte de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC).

Se detalla así la evolución de la Cuenta de Explotación de cada caja rural, así como su Activo, Pasivo y ratios de actividad. Igualmente se han tenido en cuenta los datos suministrados por la entidad que remitió la encuesta confeccionada para la realización de este estudio.

CUADRO 10
 CUENTA DE EXPLOTACIÓN CAJA RURAL DE EXTREMADURA

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Ingresos por Intereses	8.168	10.163	11.563	14.641	17.700	17.261	17.387	19.030	23.847	29.436
Costos por Intereses	3.342	4.243	4.117	5.241	6.653	5.908	5.277	5.342	7.299	9.595
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	4.826	5.920	7.447	9.400	11.047	11.353	12.110	13.688	16.548	19.841
Comisiones y Otros Ingresos y Gastos	276	319	517	559	763	1.076	1.845	2.144	2.483	3.374
MARGEN ORDINARIO BRUTO	5.103	6.239	7.963	9.959	11.810	12.429	13.956	15.832	19.031	23.215
Gastos de Personal	2.043	2.458	2.783	3.227	3.708	4.423	5.223	6.049	6.926	8.468
Otros Gastos Administrativos	1.040	1.328	1.539	1.923	2.104	2.590	3.047	3.549	3.971	4.590
Amortización Im. Mat. e Inmat. (Neto)	150	186	234	204	258	739	703	792	854	969
Saneamientos Financieros (Neto)	42	30	12	0	0	0	36	119	142	315
Provisión Morosos (Neto)	577	715	1.124	1.154	1.076	216	865	1.245	2.292	3.198
Dotación para Riesgos Generales	0	246	631	1.286	1.515	1.731	757	0	0	0
MARGEN ORDINARIO NETO	1.250	1.274	1.641	2.164	3.149	2.729	3.324	4.078	4.846	5.675
Rendimiento Cartera de Renta Variable	0	0	0	0	0	30	24	27	25	27
Otras Operaciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	13	113
RESULTADOS ORDINARIOS	1.250	1.274	1.641	2.164	3.149	2.759	3.348	4.105	4.884	5.815
Resultados Extraordinarios	54	36	66	96	-228	222	192	159	257	-14
RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	1.304	1.310	1.707	2.260	2.921	2.981	3.540	4.264	5.141	5.801
Impuestos	397	325	505	751	1.112	871	595	481	644	870
RESULTADO NETO	908	986	1.202	1.509	1.809	2.110	2.945	3.783	4.497	4.931

Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

(miles de euros)

CUADRO 11
 BALANCE PÚBLICO CAJA RURAL DE EXTREMADURA

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	3.955	3.600	4.321	4.772	6.539	8.276	9.809	11.991	3.816	13.783
Deuda del Estado	4.556	4.147	3.696	3.209	2.675	2.158	1.521	822	66	0
Entidades de Crédito	19.593	37.617	52.174	51.032	54.500	46.891	61.550	68.674	98.818	134.821
Créditos sobre Clientes	43.081	51.471	67.025	91.035	140.102	177.936	217.500	266.090	319.738	396.304
Obligac. v otros Valores de Renta Fija	992	403	42	12	6	0	0	0	0	0
Acciones y otros Tit. Renta Variable	421	403	0	883	0	0	0	0	0	0
Participaciones	0	0	427	0	1.112	1.196	1.352	1.337	1.448	3.787
Participaciones en Empresas Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inmovilizado Inmaterial Neto	0	0	0	0	0	385	559	0	0	0
Inmovilizado Material Neto	1.779	1.767	2.013	2.416	4.045	5.006	5.974	7.296	10.037	12.560
Otros Activos	1.358	439	655	733	0	1.250	3.600	6.566	7.819	10.889
Cuentas de Periodificación	625	859	1.184	2.092	2644	1.412	1.611	1.750	3.378	3876
ACTIVO TOTAL = PASIVO TOTAL	76.359	100.706	131.538	156.185	211.622	244.510	303.475	364.526	445.122	583.284
Entidades de Crédito	2.705	679	1.370	1.863	0	944	3.307	3.163	13.156	32.776
Debitos a Cuentas	65.576	91.137	119.487	141.370	195.052	221.900	274.663	320.310	382.316	499.753
Títulos en Circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	577	337	569	571	435	1.058	974	10.387	6.449	2210
Cuentas de Periodificación	914	932	883	569	877	1.503	1.388	1.859	2.536	3859
Provisiones para Riesgos y Gastos	745	974	1.617	2.993	4.862	6.311	5.493	4.686	4.688	4566
Resultados del Ejercicio	908	386	1.202	1.509	1.909	2.110	2.945	3.783	4.496	4931
Pasivo Subordinado	0	0	0	0	0	0	0	0	6.100	6100
Capita. o Fondo de Dotación	1.304	1.334	1.364	1.647	2.110	2.260	2.440	5.280	7.279	7745
Prima de Emisión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	3.630	4.327	5.055	5.644	6.479	7.741	10.980	14.395	17.417	20.681
Revalorizaciones	0	0	0	0	0	685	685	683	685	883
Otras Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Fuente: Base de datos de Intertel. Madrid, 2002

(miles de euros)

CUADRO 12

RATIOS CAJA RURAL DE EXTREMADURA

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
1.-Recursos Propios / Recursos Ajenos	7,52	6,21	5,37	5,16	4,40	4,64	4,93	6,35	6,53	6,50
2.-Inversiones / Recursos Totales	69,56	58,29	56,54	64,00	70,66	78,07	76,46	78,75	77,64	72,51
3.-Rentabilidad Financiera (ROE)	18,39	17,41	18,73	20,69	21,06	20,48	21,74	18,60	17,71	16,84
4.-Rentabilidad de los Recursos Ajenos	1,38	1,08	1,01	1,07	0,93	0,95	1,07	1,18	1,16	1,09
5.-Rentabilidad de los Recursos Totales	1,29	1,02	0,95	1,01	0,89	0,91	1,02	1,11	1,09	1,03
6.-Margen Neto	10,59	9,23	9,75	9,68	9,57	11,14	14,90	17,26	16,44	14,60
7.-Tasa de Amortización de Inmovilizado	7,79	9,54	10,43	7,80	6,01	12,06	9,72	9,79	7,84	7,16
8.-Tasa de Cobertura de Morosidad	1,32	1,37	1,65	1,25	0,76	0,12	0,40	0,47	0,71	0,52
9.-Tasa de Sancionamiento Financiero	9,09	6,94	2,74	9,30	0,00	0,00	2,50	8,17	6,93	7,68
10.-Beneficios / Empleado (Miles)	11,20	10,95	12,14	13,00	14,83	13,18	16,36	17,93	20,25	18,97
11.-Beneficios / Oficina (Miles)	25,92	24,64	29,32	31,43	34,13	31,96	39,27	49,13	54,16	54,79
12.-Recursos Ajenos / Empleado (Miles)	809,59	1012,64	1206,54	1218,77	1598,79	1386,37	1525,90	1518,06	1749,62	1734,05
13.-Recursos Ajenos / Oficina (Miles)	1873,61	2278,44	2914,32	2945,21	3682,24	3362,12	3662,17	4159,37	4679,71	5009,48
14.-Activos Totales / Empleado (Miles)	342,70	1118,95	1328,66	1346,42	1734,67	1529,19	1685,97	1727,61	2005,05	1974,17
15.-Activos Totales / Oficina (Miles)	2181,67	2517,64	3208,23	3253,85	3992,87	3704,69	4046,33	4734,10	5362,91	5703,16
16.-Inversión / Empleado (Miles)	605,54	626,92	719,09	820,17	1179,46	1133,06	1224,00	1271,32	1447,09	1339,06
17.-Inversión / Oficina (Miles)	1401,39	1410,58	1736,34	1982,09	2714,99	2746,87	2938,37	3463,75	3870,52	3868,39
18.-Gastos Personal / Empleado (Miles)	25,23	27,31	28,71	27,82	30,40	27,65	29,02	28,67	31,20	32,57
19.-Eficiencia	63,37	63,68	57,27	53,77	57,40	62,38	64,30	65,63	61,75	60,42

Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

CUADRO 13

CUENTA DE EXPLOTACION CAJA RURAL DE ALMENDRALEJO.

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Ingresos por Intereses	5.631	5.722	5.445	5.668	6.689	6.208	6.142	6.558	8.443	10.892
Costos por Intereses	2.975	3.378	2.464	2.596	2.891	2.404	2.140	1.936	2.624	4.200
MARGEN DE INTERMEDIACION	2.656	2.344	2.981	3.071	3.798	3.804	4.003	4.622	5.819	6.692
Comisiones y Otros Ingresos y Gastos	295	228	186	138	150	228	367	492	576	780
MARGEN ORDINARIO BRUTO	2.951	2.572	3.167	3.209	3.949	4.033	4.369	5.114	6.395	7.472
Gastos de Personal	835	962	781	781	1.178	1.322	1.683	1.737	1.987	2.569
Otros Gastos Administrativos	373	487	475	559	667	745	950	956	996	1.295
Amortización Inm. Mat. e Inmat. (Neto)	48	48	36	96	108	108	168	213	217	255
Saneamientos Financieros (Neto)	0	0	0	-12	-18	-60	-102	0	-337	-361
Provisión Morosos (Neto)	601	691	2.248	1.485	505	90	367	168	1.610	742
Dotación para Riesgos Generales	0	0	0	0	361	240	301	0	0	601
MARGEN ORDINARIO NETO	1.094	385	-373	301	1.148	1.587	1.004	2.040	1.922	2.371
Rendimiento Cartera de Renta Variable	24	24	18	18	24	24	42	44	45	29
Otras Operaciones Financieras	-48	0	-174	-12	-120	90	349	-229	-89	-366
RESULTADOS ORDINARIOS	1.070	409	-529	307	1.052	1.701	1.394	1.855	1.878	2.034
Resultados Extraordinarios	-114	-295	643	-96	18	-102	379	-173	51	227
RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	956	114	114	210	1.070	1.599	1.773	1.682	1.929	2.261
Impuestos	313	0	0	0	120	385	439	226	293	261
RESULTADO NETO	643	114	114	210	950	1.214	1.334	1.456	1.636	2.000

Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

(miles de euros)

CUADRO 14
 BALANCE PÚBLICO CAJA RURAL DE ALMENDRALEJO.

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	1.539	1.671	1.364	1.304	1.719	1.815	2.512	3.986	3.979	5.452
Deuda del Estado	2.530	2.146	6.425	6.936	1.382	1.082	2.338	21.202	20.723	33.720
Entidades de Crédito	8.492	14.244	17.417	20.675	34.678	25.928	21.120	15.837	17.465	21.270
Créditos sobre Clientes	28.115	29.041	26.126	29.438	37.052	46.279	66.760	75.520	92.478	113.777
Obligac. y otros Valores de Renta Fija	715	463	78	0	1.202	4.207	5.109	4.505	4.503	13.794
Acciones y otros Tít. Renta Variable	577	1.478	1.262	403	439	1.304	1.286	2.228	1.220	1.239
Participaciones	6	6	186	331	391	427	475	266	379	689
Participaciones en Empresas Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inmovilizado Inmaterial Neto	0	0	0	0	0	12	0	0	0	0
Inmovilizado Material Neto	703	1.214	1.160	1.382	1.737	2.374	2.843	3.036	3.053	3.217
Otros Activos	228	357	240	343	367	685	691	1.493	1.743	4.079
Cuentas de Periodificación	607	619	661	739	1.070	1.262	1.022	1.431	1.839	2.023
ACTIVO TOTAL = PASIVO TOTAL	43.513	51.278	54.920	61.550	80.037	87.375	104.155	129.503	147.182	199.360
Entidades de Crédito	3.215	2.242	751	493	144	66	270	0	661	1.029
Débitos a Clientes	32.917	40.995	46.548	53.334	70.877	75.577	90.639	113.011	127.583	172.965
Títulos en Circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	60	60	0	19	120	240	114	1.501	1.773	2.892
Cuentas de Periodificación	685	703	853	1.094	847	1.004	1.136	1.136	1.485	2.103
Provisiones para Riesgos y Gastos	655	1.316	763	493	1.094	1.755	1.617	1.926	1.442	2.296
Resultados del Ejercicio	643	114	114	210	950	1.214	1.334	1.456	1.635	2.000
Pasivo Subordinado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital o Fondo de Dotación	661	655	655	631	619	1.322	1.821	2.112	3.125	5.488
Prima de Emisión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	4.675	5.193	5.235	5.277	5.385	6.202	7.230	8.361	9.479	10.587
Revalorizaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

(miles de euros)

CUADRO 15
 RATIOS CAJA RURAL DE ALMENDRALEJO.

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
1.-Recursos Propios / Recursos Ajenos	16,21	14,26	12,65	11,08	8,47	9,94	9,99	9,27	9,88	9,29
2.-Inversiones / Recursos Totales	83,50	70,73	64,99	62,64	52,63	66,56	76,20	83,99	84,97	86,34
3.-Rentabilidad Financiera (ROE)	12,05	1,95	1,94	3,56	15,82	16,16	14,74	13,90	12,97	12,44
4.-Rentabilidad de los Recursos Ajenos	1,95	0,28	0,25	0,39	1,34	1,61	1,47	1,29	1,26	1,16
5.-Rentabilidad de los Recursos Totales	1,68	0,24	0,22	0,36	1,24	1,46	1,34	1,18	1,17	1,06
6.-Margen Neto	10,55	1,86	1,96	3,53	13,42	17,96	19,49	19,67	17,29	16,51
7.-Tasa de Amortización de Inmovilizado	6,40	3,81	3,02	6,50	5,86	4,34	5,59	6,58	6,64	7,14
8.-Tasa de Cobertura de Morosidad	2,09	2,32	7,92	4,80	1,34	0,19	0,55	0,27	1,71	0,65
9.-Tasa de Saneamiento Financiero	0,00	0,00	0,00	-1,67	-2,22	-3,60	-6,15	0,00	-26,71	-23,04
10.-Beneficios / Empleado (Miles)	22,18	3,57	3,66	5,69	24,35	26,39	24,71	22,40	23,02	25,00
11.-Beneficios / Oficina (Miles)	107,16	16,31	16,31	23,37	79,13	86,72	74,12	63,30	66,11	68,97
12.-Recursos Ajenos / Empleado (Miles)	1135,08	1281,09	1501,56	1441,45	1817,37	1642,95	1678,49	1730,63	1796,94	2162,06
13.-Recursos Ajenos / Oficina (Miles)	5486,24	5856,43	6649,77	5925,98	5906,45	5297,95	5035,48	4973,52	5315,95	5964,31
14.-Activos Totales / Empleado (Miles)	1500,46	1602,45	1771,63	1663,50	2052,23	1899,46	1928,80	1992,55	2072,98	2492,00
15.-Activos Totales / Oficina (Miles)	7252,21	7325,48	7845,78	6838,85	8669,73	6241,38	5786,41	5630,57	6132,58	6874,48
16.-Inversión / Empleado (Miles)	101,51	1035,43	1099,27	1002,88	1037,59	1200,15	1406,81	1595,69	1677,50	2040,24
17.-Inversión / Oficina (Miles)	5323,97	4733,40	4866,20	4112,94	3370,18	3949,94	4220,44	4500,57	4962,61	5628,24
18.-Gastos Personal / Empleado (Miles)	28,81	30,05	25,23	21,12	30,20	26,74	31,16	26,72	27,39	32,11
19.-Eficiencia	42,57	58,18	40,80	44,76	49,47	53,85	64,10	56,32	50,04	55,13

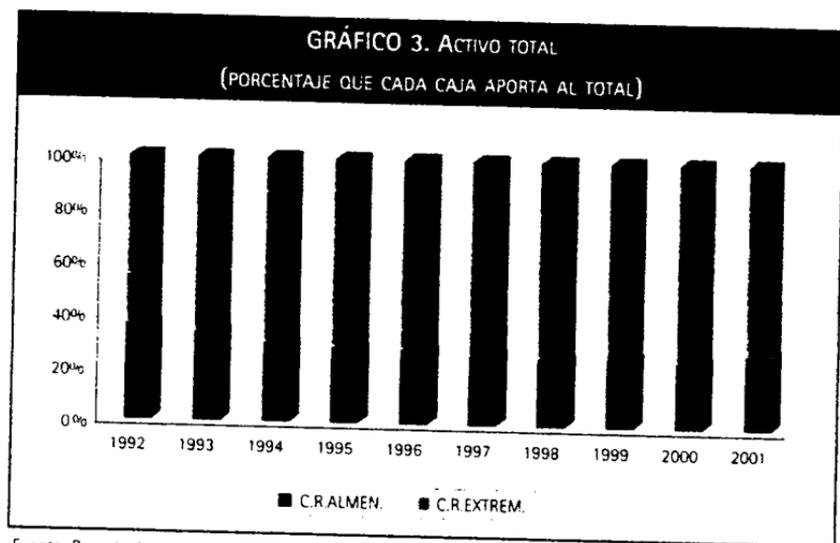
Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

Entre las innumerables comparaciones y análisis de los datos mostrados, cabe destacar las siguientes:

- La evolución durante el periodo de 10 años que comprende la muestra, indica que sobre el activo total del sector en la región, la Caja Rural de Extremadura ha crecido en dimensión tanto en términos absolutos como en términos relativos (gráfico 3).
- En los últimos 10 años el balance de las cajas rurales extremeñas ha crecido considerablemente (en torno al 572% en la Caja Rural de Extremadura y del 358% en Caja Rural de Almedralejo), mientras que la media del sector a nivel nacional es del 196%.
- En cuanto al beneficio, se aprecia un comportamiento similar: la aportación de la Caja Rural de Extremadura al total ha crecido en la década analizada (gráfico 4). Si hacemos la comparación con el sector a nivel

nacional, observamos que desde 1992 el resultado después de impuestos del total de las cooperativas de crédito ha aumentado aproximadamente un 120%, cifra que es muy inferior al 211% registrado por la Caja Rural de Almedralejo y al 443% que ha obtenido la Caja Rural de Extremadura.

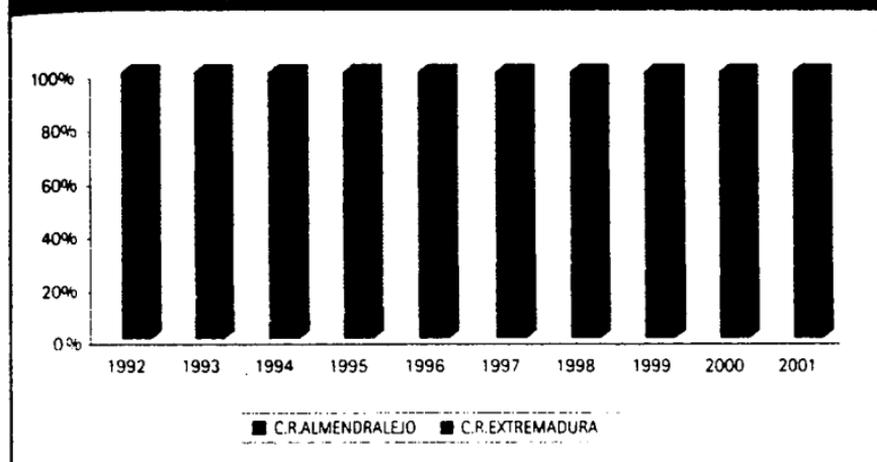
- Durante el periodo analizado, los depósitos de la Caja Rural de Extremadura han aumentado un 578% y en el caso de la Caja Rural de Almedralejo un 425%, cifras que son muy superiores al 196% del sector de las cooperativas de crédito a nivel nacional.
- En cuanto a la evolución de los créditos sobre clientes cabe señalar que existen diferencias significativas entre las cajas rurales extremeñas. Así, mientras la Caja Rural de Almedralejo ha visto como esta partida crecía un 305%, cifra muy similar al crecimiento del sector, la caja Rural de Extremadura ha aumentado sus créditos concedidos en un destacable 700%.



Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

GRÁFICO 4. RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS

(PORCENTAJE QUE CADA CAJA APORTA AL TOTAL)

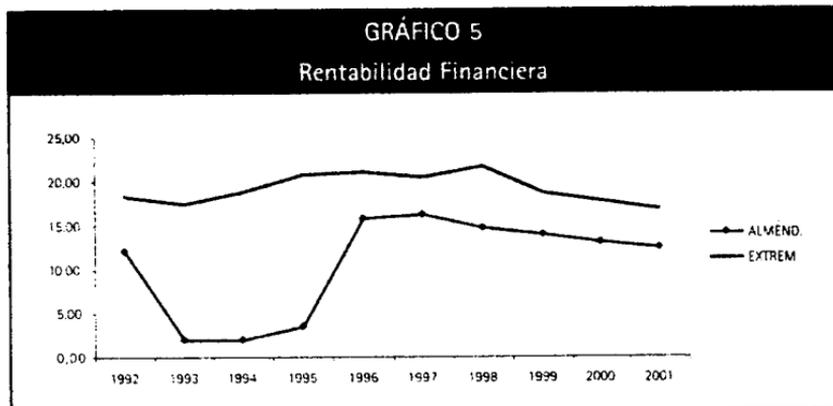


Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

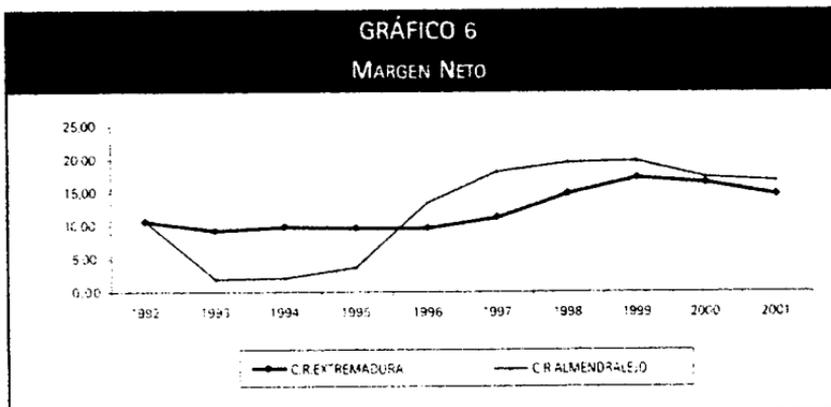
El análisis de las ratios más significativas de las cajas rurales extremeñas permite realizar diversas valoraciones como las siguientes, que son ilustradas mediante los gráficos 5 a 10 adjuntos.

- En cuanto a la rentabilidad financiera o ROE, se aprecia un mayor valor en la Caja Rural de Extremadura a lo largo del período indicado, destacando los bajos valores obtenidos por la Caja Rural de Almendralejo entre los años 1993 y 1995 debido a la fuerte caída en su beneficio (gráfico 5). También cabe señalar, que a lo largo de todo el período analizado, la ROE de la Caja Rural de Extremadura está por encima de la media del sector.
- En cuanto al Margen Neto obtenido por ambas entidades, resulta muy significativa la fuerte recuperación de la Caja Rural de Almendralejo después de 1995, situándose a partir de esa fecha por encima de la otra caja rural (gráfico 6).
- Por lo que respecta a la inversión sobre recursos totales, también destaca la Caja Rural de Almendralejo por su favorable evolución desde 1996 (gráfico 7).
- La ratio de eficiencia es más favorable en la Caja Rural de Almendralejo a lo largo de todo el período (gráfico 8).

- Alguno de los indicadores de productividad muestran, en general, una mejor posición relativa para la Caja Rural de Almendralejo (gráfico 9).
- La tasa de cobertura de morosidad muestra un fuerte incremento en la Caja Rural de Almendralejo entre 1993 y 1995, situándose, generalmente, a lo largo de la serie, por encima de la que muestra la otra caja rural (gráfico 10).



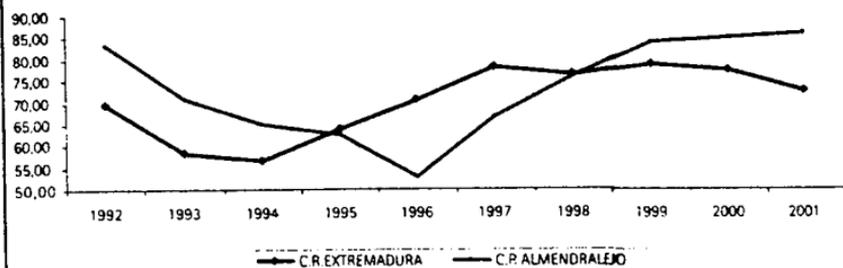
Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002



Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

GRÁFICO 7

INVERSIONES SOBRE RECURSOS TOTALES

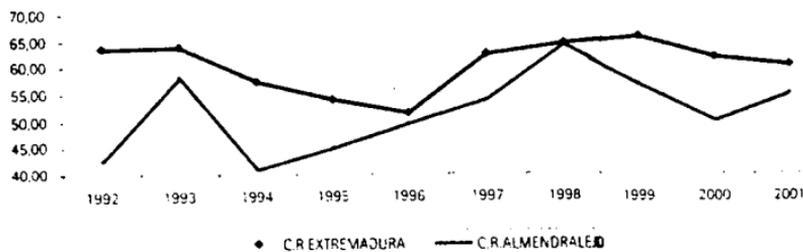


Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

GRÁFICO 8

RATIO DE EFICIENCIA

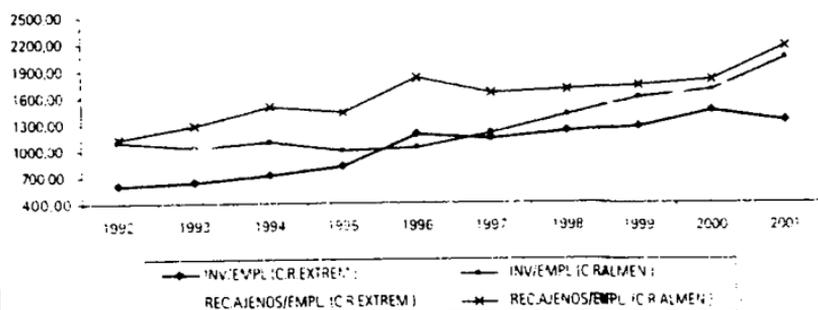
(menor valor supone más eficiencia)



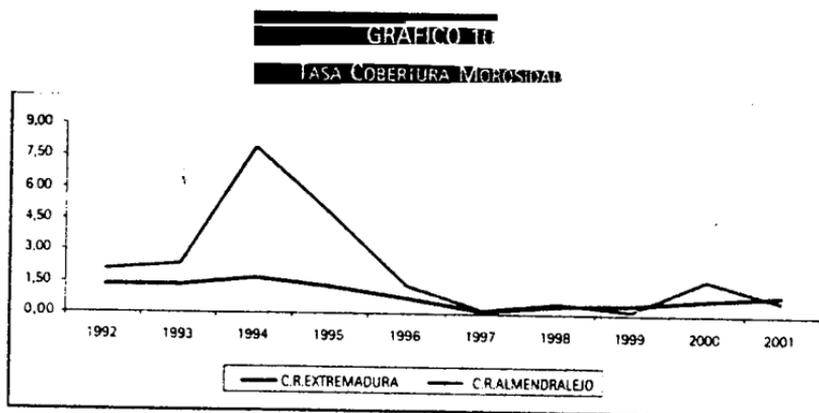
Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002

GRÁFICO 9

INVERSIÓN Y RECURSOS AJENOS POR EMPLEADO (MILES DE EUROS)



Fuente: Base de datos de Intertel, Madrid, 2002



7. INICIATIVAS DE DESARROLLO RURAL.

Las dos cajas rurales extremeñas han participado intensamente en programas de financiación de desarrollo rural, como son LEADER y PRODER, y en la distribución de la financiación procedente de la política agraria comunitaria.

Sin embargo, las entidades encuestadas no han suministrado datos concretos sobre el volumen de esta contribución o canalización de fondos.