



UNIVERSITAT
POLITÈCNICA
DE VALÈNCIA



**ESTRATEGIAS DE LAS COOPERATIVAS
DE CRÉDITO EN EL SISTEMA
FINANCIERO ESPAÑOL: EL CASO DE
CAIXA POPULAR.**

- GRADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS -

TRABAJO FINAL DE GRADO

AUTORA: INMACULADA CAVERO MERINO

DIRECTORA: ALICIA MATEOS RONCO

Valencia, septiembre 2016



1 ÍNDICE GENERAL

1	INTRODUCCIÓN.....	10
1.1	RESUMEN.....	12
1.2	ASIGNATURAS ESTUDIADAS DURANTE LA CARRERA RELACIONADAS CON EL TFG.....	13
1.3	OBJETIVOS QUE SE PRETENDER ALCANZAR CON LA REALIZACIÓN DE ESTE TFG	15
1.4	METODOLOGÍA.....	15
2	ANÁLISIS DEL SISTEMA FINANCIERO	18
2.1	INTRODUCCIÓN.....	20
2.2	ACTIVOS O INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	21
2.2.1	CONCEPTO	21
2.2.2	CARACTERÍSTICAS	22
2.3	INTERMEDIARIOS FINANCIEROS.....	23
2.3.1	INTERMEDIARIOS FINANCIEROS BANCARIOS.....	24
2.3.2	INTERMEDIARIOS FINANCIEROS NO BANCARIOS	28
2.4	MERCADOS.....	29
2.5	INSTITUCIONES.....	30
2.6	EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL	32
2.6.1	CRISIS Y REESTRUCTURACIÓN.....	33
2.6.2	NUEVO SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL	35
2.6.3	CARACTERÍSTICAS DEL SECTOR FINANCIERO ESPAÑOL	37
2.6.4	TRANSFORMACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO. PREVISIÓN DE FUTURO	40
2.7	REQUISITOS EXIGIDOS A LAS ENTIDADES FINANCIERAS.....	41
3	COOPERATIVAS DE CRÉDITO.....	46
3.1	INTRODUCCIÓN.....	48
3.2	ASPECTOS DIFERENCIADORES ENTRE LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO Y EL BANCO SANTANDER	50
3.3	CONCLUSIONES.....	55

4	CAIXA POPULAR	58
4.1	INTRODUCCIÓN.....	60
4.2	HISTORIA.....	60
4.3	EL MODELO	64
4.3.1	VALORES.....	66
4.4	ANÁLISIS DE MERCADO.....	68
4.5	ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO.....	74
4.5.1	ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN PATRIMONIAL	75
4.5.2	ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN DE LIQUIDEZ	77
4.5.3	ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA COMPARATIVA.....	80
4.5.4	ANÁLISIS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	82
4.6	RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA (RSC)	86
4.7	ESTRATEGIAS EMPRESARIALES.....	90
5	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	97
	BIBLIOGRAFIA.....	103
	ANEXOS.....	108
	Anexo 1:Balance Caixa Popular 2015.....	108
	Anexo 2: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Caixa Popular 2015	110
	Anexo 3: Balance Banco Santander 2015.....	111
	Anexo 4: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Banco Santander 2015	112
	Anexo 5: Balance Cajamar 2015.....	113
	Anexo 6: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Cajamar 2015	115

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Evolución de las entidades bancarias 2011-2014	26
Tabla 2: Concentraciones de las Cajas de Ahorros.....	27
Tabla 3: Niveles de capital de algunas entidades financieras de países de la Unión Europea en %.....	44
Tabla 4: Evolución del número de entidades de crédito en la provincia de Valencia 1996-2014	62
Tabla 5: Análisis estratégico de Caixa Popular con la matriz DAFO.....	70
Tabla 6: Masas patrimoniales de las tres entidades financieras a comparar 2014-2015 (miles de euros)	75
Tabla 7: Ratios de liquidez 2014-2015	78
Tabla 8: Rentabilidad económica y financiera 201-2015.....	80
Tabla 9: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Caixa Popular (miles de euros)	82
Tabla 10: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Cajamar (miles de euros).....	83
Tabla 11: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Banco Santander (miles de euros)...	83
Tabla 12: Herramientas o instrumentos de la RSC de la empresa que permiten implementar prácticas socialmente responsables	86
Tabla 13: Tipología de empleados Caixa Popular 2015	88
Tabla 14: Tipología de empleados Banco Santander 2015	89

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Evolución española del sistema financiero.....	33
Gráfico 2: Cuota de mercado de los créditos concedidos en España.....	36
Gráfico 3: Cuota de mercado de los depósitos concedidos en España	36
Gráfico 4: Rentabilidades de la banca de la Unión Europea 2013	38
Gráfico 5: Activos cooperativas de crédito y Banco Santander 2014-2015	53
Gráfico 6: Fondos propios Cooperativas de Crédito y Banco Santander 2015 (millones de euros)	54
Gráfico 7: Empleados Cooperativas de Crédito y Banco Santander	55
Gráfico 8: Segmentación de mercado	69
Gráfico 9: Evolución en % en los márgenes de las tres entidades financieras	85
Gráfico 10: Evolución número de empleados Caixa Popular (2008-2015).....	92

ÍNDICE DE IMÁGENES

Imagen 1: Funcionamiento del sistema financiero	21
Imagen 2: Intermediarios financieros no bancarios	29
Imagen 3: Crédito a PYMES en España en 2015.....	39
Imagen 4: Cooperativas de crédito asociadas a la Unacc	49
Imagen 5: Distribución de las cooperativas de crédito asociadas a la Unacc	50
Imagen 6: Cuotas de mercado cooperativas de crédito	52
Imagen 7: Comarcas valencianas con presencia de Caixa Popular.....	63
Imagen 8: Desarrollo sostenible en empresas	86
Imagen 9: Objetivo huella ambiental 2016-2018 Banco Santander.....	88
Imagen 10: Evolución cuentas de pasivo (2011-2015).....	91
Imagen 11: Evolución recursos Caixa Popular (2011-2015)	92

AGRADECIMIENTOS

Antes de comenzar mi trabajo, quiero aprovechar la oportunidad de ofrecer mi más sincera gratitud a todas las personas que han estado a mi lado ayudándome y apoyándome en todo momento a lo largo de estos cuatro años y han confiado en mí.

Han sido muchas las personas que me han ayudado a conseguir todas mis metas y han logrado que ahora mismo pueda estar presentando este trabajo.

En primer lugar, quería agradecer a toda mi familia, especialmente a mis padres y hermano, esas tres personas que han confiado siempre en mí. Se han alegrado con cada logro y me han apoyado y animado en cada momento difícil que he pasado. Han conseguido que nunca me rinda y me han enseñado a creer en mí. Muchas gracias por todo, estoy sumamente agradecida por tener la familia que tengo, esto va por vosotros.

En segundo lugar, quiero mostrar mi agradecimiento a mis amigos y compañeros de la facultad, por ayudarnos y animarnos en todo momento.

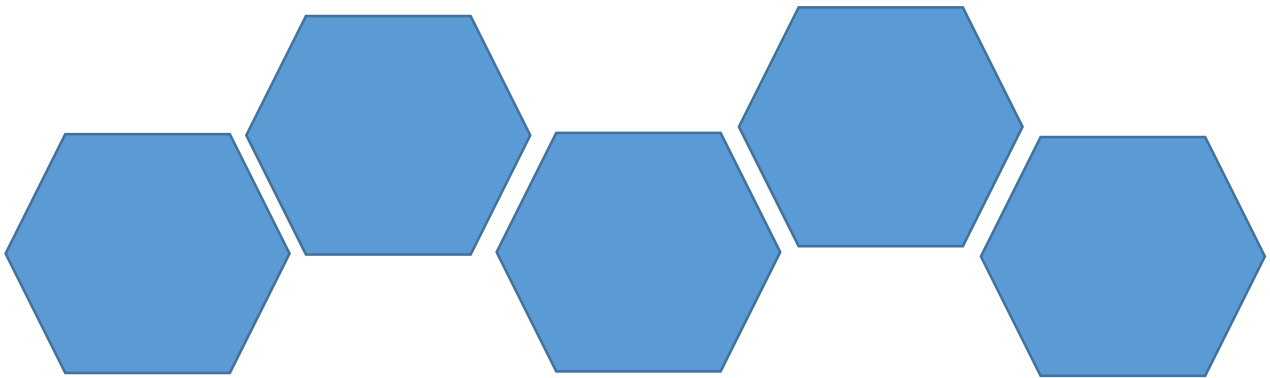
En tercer lugar, agradezco a todos los profesores que he tenido durante mis cuatro años de carrera. Muchas gracias por trabajar día a día ofreciéndonos todo lo que sabéis y ayudándonos en todo momento. Me llevo un gran recuerdo de todos vosotros y estoy segura que os guardaré con gran cariño. Entre vosotros, me gustaría mencionar a mi directora de TFG, Alicia Mateos, que me cautivo desde las primeras clases y me ofreció su tiempo durante estos dos años. Gracias por tu esfuerzo y dedicación.

Por último, me gustaría agradecer a mis compañeros de Caixa Popular. Por involucrarme como una más en la oficina, por enseñarme y resolverme dudas. Y por tener la puerta abierta ante mis peticiones. En especial a mis compañeros de la oficina de Liria: Alicia, Raúl, Ágata y Paqui. Muchas gracias por todo.

Muchísimas gracias a todos y cada uno de vosotros, me habéis ayudado y enseñado a crecer tanto personal como profesionalmente.



INTRODUCCIÓN



En este primer capítulo expondremos, un breve resumen del trabajo que vamos a presentar a continuación con el objetivo de ubicar al lector. Posteriormente, realizaremos un listado de las asignaturas del Grado en Administración y Dirección de empresas (ADE) que están relacionadas con el presente TFG. Por último, se fijarán unos objetivos que tendremos que alcanzar y que se esperan lograr con el mismo.

1.1 RESUMEN

El sistema financiero español ha sufrido innumerables cambios desde su origen. La crisis económica y financiera y las medidas impuestas por el Banco Central Europeo, han llevado a una reestructuración en nuestro sistema, originando unas características y una composición distinta.

En este trabajo analizaremos cómo las entidades financieras de nuestro país se han adaptado al entorno de crisis económica y financiera de los últimos años. Las fusiones, adquisiciones y desapariciones de muchas entidades financieras de crédito han estado muy presentes en estos años anteriores. Aunque muchas otras han permanecido en nuestro sistema financiero y han logrado sobrevivir.

Para ello, realizaremos un estudio de caracterización del sistema financiero y sus entidades integrantes en España. Además, realizaremos una comparativa entre las cooperativas de crédito frente a la entidad financiera de naturaleza mercantil más importante que opera actualmente en nuestro país.

El objetivo de ello y mejor dicho el objetivo del presente Trabajo Final de Grado, es estudiar cómo las cooperativas de crédito han logrado sobrevivir y resistir ante la crisis económica y a las entidades financieras tan potentes que existen en la actualidad. Observar aspectos como las ventajas competitivas que poseen, las estrategias de supervivencia que han adoptado en los últimos años, o cuál es la línea de negocio. Para ello se particularizará en el caso de estudio de una cooperativa de crédito valenciana: Caixa Popular.

1.2 ASIGNATURAS ESTUDIADAS DURANTE LA CARRERA RELACIONADAS CON EL TFG

A continuación, vamos a presentar algunas de las asignaturas que más hemos utilizado para la realización de este Trabajo Final de Grado y una breve explicación de por qué nos han resultado útiles.

- **Macroeconomía:**

Con la asignatura de Macroeconomía se pretendía estudiar el funcionamiento de la economía como un todo, entendiendo los principios básicos del funcionamiento a nivel macroeconómico. Para la realización de este TFG hemos necesitado saber interpretar tres factores importantes de la economía:

- Empleo
- PIB
- Inflación

En nuestro segundo capítulo, ubicamos al Sector Financiero en su conjunto y ofrecemos pinceladas sobre estos tres factores en la economía española.

- **Economía Española y Economía Mundial:**

En Economía Española, aprendimos a diferenciar y ver de forma más detallada los sectores y subsectores de la economía española, mientras que en Economía Mundial nos facilitaba una amplia visión de la misma y de los instrumentos necesarios para su análisis.

En el segundo capítulo de nuestro trabajo, al analizar el sector financiero y ver las características de este, además de hacer una breve comparación con el sector financiero internacional empleamos dichas asignaturas.

- **Dirección Financiera:**

Esta asignatura nos ha servido de mucha utilidad ya que en la misma se estudia parte del sistema financiero y todos los agentes, instrumentos y características que lo componen. Por tanto, ha sido de vital importancia en el segundo capítulo de nuestro trabajo.

- **Ética y Responsabilidad Social Corporativa:**

Dicha asignatura también ha sido interesante en la consecución de nuestro trabajo ya que Caixa Popular es una entidad con unos principios y valores éticos muy grandes, tiene muy bien definida su responsabilidad corporativa y es por esta asignatura por la que hemos podido relacionar y saber más sobre este tema.

Además, en el capítulo 4 realizamos una comparativa de la responsabilidad social corporativa en Caixa Popular y el Banco Santander.

- **Análisis y Consolidación Contable:**

Nos ha servido de gran utilidad ya que gracias a ella hemos tenido los medios para la interpretación de los estados contables y sus partidas. Para la realización del análisis económico-financiero de las entidades financieras del capítulo 5 ha sido de gran ayuda.

- **Estrategia y Diseño de la Organización:**

Dicha asignatura es importante ya que nos permite conocer las diferentes estrategias que aplican las empresas. Durante grandes partes de nuestro TFG, especialmente en el capítulo 5 explicamos las estrategias que sigue la cooperativa de crédito valenciana.

- **Planes Estratégicos en las Empresas:**

Al igual que la asignatura anterior, nos ha resultado útil ya que hemos podido observar las diferentes medidas que ha llevado a cabo Caixa Popular en los diferentes periodos de su historia como cooperativa de crédito.

- **Innovación y Competitividad:**

Esta asignatura consiste en conocer las políticas de innovación en distintos niveles, así como su impacto en el crecimiento y competitividad de los mismos. Nos ha ayudado para observar las estrategias competitivas que llevan a cabo las empresas.

Estas junto a muchas otras asignaturas estudiadas durante los cuatro años de Grado en Administración y Dirección de Empresas impartidas en la Facultad de Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Politécnica de Valencia han sido vitales para la consecución de dicho trabajo.

1.3 OBJETIVOS QUE SE PRETENDER ALCANZAR CON LA REALIZACIÓN DE ESTE TFG

Para la consecución de este Trabajo Final de Grado, establecemos ciertos objetivos que deben ser alcanzados al finalizar el mismo.

El objetivo fundamental de dicho trabajo es conocer cómo perviven las cooperativas de crédito en nuestro sistema financiero y cómo pueden competir ante grandes entidades bancarias. Para ello, lo estudiaremos con el caso real de una cooperativa de crédito valenciana: Caixa Popular.

Pero también trataremos de conseguir otros objetivos que son los siguientes:

- Analizar la estructura y funcionamiento del sistema financiero español.
- Conocer los requisitos establecidos por el Banco Central Europeo de obligado cumplimiento para las entidades financieras.
- Realizar un análisis comparado entre las características distintivas de las diferentes entidades integrantes del sistema financiero español: cooperativas de crédito frente a entidades mercantiles.
- Conocer de forma más completa las características de una cooperativa de crédito con el caso de Caixa Popular.
- Identificar las diferencias económicas existentes entre las cooperativas de crédito y las entidades bancarias.
- Conocer las estrategias que siguen las cooperativas de crédito y qué medidas de adaptación tomaron durante la crisis económica.

1.4 METODOLOGÍA

Para la consecución de este Trabajo Final de Grado, se han llevado a cabo diversas técnicas.

El primer paso que realizamos fue la búsqueda de información documental que permitiera recabar datos acerca de los intermediarios financieros españoles, con el fin de poder realizar estudios acerca del objetivo del TFG.

Una vez recabada todo tipo de información financiera y a partir de libros, publicaciones, revistas, páginas webs, se pudo empezar a investigar y crear gráficos, tablas, imágenes que permitieran dar una visión más completa sobre el sistema financiero español.

Además, la consulta de las diferentes páginas webs de las entidades financieras objeto de análisis, ha sido fundamental para el desarrollo de las características e información económico-financiera de las mismas.

La aplicación de técnicas empleadas por las propias entidades para la elaboración de un análisis de mercado o del análisis DAFO.

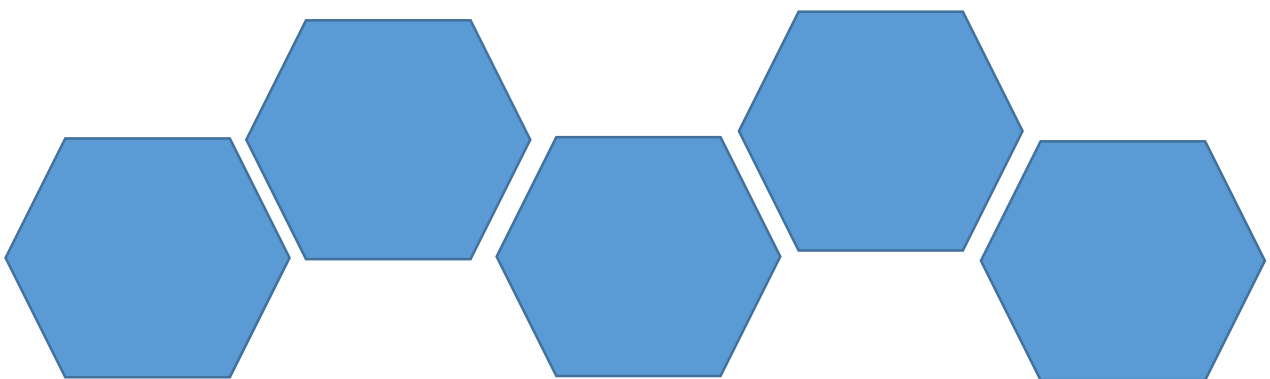
También, se han utilizado técnicas de análisis económico-financieras para poder interpretar y entender las cuentas anuales de los intermediarios financieros estudiados.

La información interna proporcionada por la entidad, Caixa Popular mediante entrevistas con los empleados, además de las propias experiencias adquiridas en la misma, nos han servido para obtener una visión más interna de la misma.

Finalmente, nos hemos basado en la recopilación de toda la información documental para extraer las conclusiones de nuestro Trabajo Final de Grado.



ANÁLISIS DEL SISTEMA FINANCIERO



2.1 INTRODUCCIÓN

Hoy en día, escuchamos palabras como sistema financiero, mercados, sistema bancario... que han estado muy presentes en nuestra sociedad, debido a las situaciones que se han ido desencadenando durante los años de crisis económica. Pero, ¿Sabemos realmente qué significan? En estos apartados pretendemos ofrecer una visión clara y detallada sobre estos conceptos. Para ello, definiremos y daremos información sobre ellos.

Se entiende por sistema financiero un conjunto de instrumentos o activos financieros, intermediarios financieros, mercados e instituciones cuya misión primordial es poner en contacto a las unidades económicas o agentes económicos (empresas, familias y sector público) con superávit y las unidades económicas con déficit.

Para entenderlo mejor, las unidades de gasto con superávit son aquellas que prefieren gastar en bienes y servicios menos que sus ingresos, en contraposición, las unidades de gasto con déficit, son las que gastan más en bienes y servicios que ingresos reciben pudiendo cada unidad económica encontrarse en situación de déficit o superávit a lo largo de su existencia.

Pero, además, el sistema financiero tiene otras funciones básicas tal y como se nombran en *Maudos y Fernández (2008)*, que son las siguientes:

- Facilitar el intercambio de bienes y servicios.
- Producir información ex ante sobre posibles proyectos de inversión.
- Movilizar el ahorro hacia proyectos de inversión rentables.
- Monitorizar los proyectos de inversión.
- Facilitar el intercambio, diversificación y gestión del riesgo.

En la imagen 1 extraída del Banco Central Europeo, podemos observar las funciones de los sistemas financieros. Las vías por las cuales los mercados financieros y los intermediarios financieros desempeñan sus funciones son distintas. Esto se debe a que los mercados financieros, permiten a los consumidores netos pedir fondos *directamente* a los ahorradores netos. Estos últimos emiten activos financieros (acciones u obligaciones) que otorgan derechos sobre los ingresos futuros del prestatario.

Por otra parte, los intermediarios financieros, actúan tal como su nombre indica como un intermediario entre los prestamistas y los prestatarios. Realizan una *financiación indirecta*, debido a que prestan a estos últimos los fondos que solicitan, cedidos por los ahorradores. Al llevar a cabo esta actividad, los intermediarios financieros asumen un riesgo que intentarían eliminar aplicando un diferencial óptimo entre el tipo de interés que paga a los prestamistas y que cobra a los prestatarios.

Imagen 1: Funcionamiento del sistema financiero

Fuente: Banco Central Europeo

Por tanto, como hemos mencionado y a modo de resumen, el sistema financiero está compuesto por los activos financieros (títulos emitidos por las unidades domesticas de gasto), los intermediarios financieros (que actúan como mediadores de activos en los mercados) y los mercados en los que se opera y además está formado por varias instituciones que lo controlan y supervisan.

Dedicaremos los siguientes epígrafes al análisis de dichos elementos que hemos distinguido dentro de cualquier sistema financiero, así como en las funciones que desempeñan.

2.2 ACTIVOS O INSTRUMENTOS FINANCIEROS

2.2.1 Concepto

Se entiende por activos o instrumentos financieros a los títulos o anotaciones contables emitidos por las unidades económicas con déficit, que representan un medio de riqueza para quien los posee y una deuda para quien los emite. Estos activos financieros pueden ser emitidos por empresas privadas (acciones, obligaciones, fondos de inversión...) o por el sector público (obligaciones, bonos, letras del Tesoro...) Los títulos pueden ser transmitidos a otras unidades económicas antes de su periodo de vencimiento.

2.2.2 Características

Las características principales de los activos o instrumentos financieros son:

- Liquidez
- Rentabilidad
- Riesgo

Las tres pueden darse en diferentes grados y son estos grados los que sirven para clasificar los distintos activos y se utilizan como guía para la ordenación de su cartera y patrimonio.

- **Liquidez:**

La primera característica que hemos mencionado, la liquidez, mide la facilidad de conversión del activo financiero en dinero efectivo, recordando que el dinero es el activo plenamente líquido de la economía. Por tanto, un activo tiene mayor liquidez cuando más fácil sea transformarlo en dinero o venderlo sin pérdidas, tal y como nos indica en *Rodríguez et al. (2008)*. Por otra parte, y con referencia a los demás activos financieros, el grado de liquidez de estos, va a depender de dos condiciones:

- De lo fácilmente que se puede convertir en dinero a corto plazo, sin que esta conversión suponga pérdidas en su valor.
- De la certidumbre de su conversión sin tener pérdidas.

Estas condiciones son adicionales ya que una cosa es la facilidad que tiene un activo para su conversión a dinero sin originar pérdidas y otra cosa es la seguridad o certidumbre de una realización o venta sin pérdidas.

Por ejemplo, un activo de gran liquidez sería un depósito bancario, ya que nos resulta sencillo hacer dinero a través del uso de tarjetas, mientras que acciones de una empresa que no cotiza en bolsa tendría menor liquidez. Esto se debe a que, si queremos venderlas, tendremos que buscar a alguien dispuesto a comprarlas al precio que valoramos.

- **Rentabilidad:**

La segunda característica, la rentabilidad de un activo, es la capacidad de producir rentas en forma de intereses (al vencimiento o en cupones periódicos) u otros rendimientos (dividendos o plusvalías). Esta característica es básica ya que cualquier prestamista quiere recibir algo a cambio cuando ofertan sus ahorros.

Podemos distinguir dos tipos de activos en función de su rentabilidad:

- Activos de renta fija: cuando a priori se conoce su rentabilidad.
- Activos de renta variable: la rentabilidad depende del funcionamiento de los mercados o de la empresa, por tanto, no se conoce de antemano.
- **Riesgo:**

Por último, la tercera característica de los activos o instrumentos financieros es el riesgo. Este depende de la probabilidad que a su vencimiento el emisor pueda hacer frente a la deuda. El riesgo es mayor cuando existe más incertidumbre sobre la devolución de la inversión. Por tanto, va a depender de la solvencia del propio emisor y de las garantías que incorpore el título. Normalmente, la deuda pública suele tener menos riesgo y determinadas inversiones en bolsa suelen ser más arriesgadas.

2.3 INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

Como hemos mencionado en el primer apartado introductorio del sistema financiero, los activos o instrumentos financieros emitidos por las unidades económicas con déficit, pueden ser adquiridos directamente por los ahorradores mediante los mercados o bien pueden ser adquiridos indirectamente por mediadores (Intermediarios financieros).

Por tanto, podemos definir a los intermediarios financieros como el conjunto de instituciones especializadas en la mediación entre los prestamistas y los prestatarios.

Esta actividad constituye el eje básico de su actuación y están dispuestos a recibir todos los fondos a unos tipos de interés ya anunciados. La función de intermediación financiera, resulta normalmente ventajosa tanto para los agentes con superávit de fondos como para los agentes con déficit de fondos. Esto se debe a que ofrecen activos financieros nuevos con unos costes y riesgos inferiores a los que se deberían asumir acudiendo directamente al mercado.

Los intermediarios financieros adoptan un papel clave en la economía ya que aceptan pasivos de los prestatarios que los prestamistas no aceptarían. Por tanto, este proceso de transformación de los activos, es la base de su actuación, que al llevarla a cabo crean activos con unas características únicas (cuentas corrientes, depósitos a plazo, bonos bancarios, pólizas de seguros...)

A su vez, los intermediarios financieros se pueden clasificar en dos grupos:

- Por una parte, los intermediarios financieros bancarios que son aquellas instituciones financieras que tienen la capacidad de crear dinero. Dentro de este grupo, podemos considerar a la banca privada, las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito.
- Por otra parte, los intermediarios financieros no bancarios, que se diferencian de los anteriores ya que no tienen la capacidad para crear dinero y, además, la actividad que desarrollan es más mediadora que los bancarios. Los más relevantes son: las compañías aseguradoras, los fondos de pensiones, las sociedades de inversión inmobiliaria, los fondos de inversión, las sociedades de crédito hipotecario, las entidades de leasing y factoring, las sociedades de garantía recíproca y las sociedades mediadoras del mercado de dinero.

2.3.1 Intermediarios financieros bancarios

Como hemos mencionado, los intermediarios financieros bancarios, son aquellas instituciones que crean dinero. La actividad principal consiste en recibir dinero del público que están obligados a devolver y conceder préstamos. Estas entidades, están autorizadas a realizar prácticamente todo tipo de operaciones financieras, excepto las de seguros, aunque sí pueden comercializarlos.

Actualmente, los tres tipos de entidades bancarias:

- Bancos
- Cajas de ahorro
- Cooperativas de crédito

Operan en un régimen prácticamente idéntico, siendo estas actividades sometidas a una normativa administrativa supervisada por el Banco de España, para así de este modo, garantizar la solvencia y la estabilidad. Desempeñan un papel crucial en la actividad económica de las empresas y los particulares, ya que estos les confían su dinero cuando tienen excedentes y solicitan financiación en otros.

Estas operaciones se materializan en depósitos de clientes en cuentas corrientes, de ahorro, imposición a plazo fijo y a todas ellas se les denomina operaciones pasivas. Estos depósitos están protegidos hasta 100.000 euros por depositante y entidad. Los fondos obtenidos en dichas operaciones, además de los propios recursos que tienen los intermediarios financieros, los prestan a otros clientes que necesitan financiación, mediante por ejemplo

préstamos, créditos, descuentos de efectos comerciales denominadas operaciones activas.

¿Pero qué diferencias existen entre estos tres tipos de entidades? En este punto trataremos definir las e intentaremos ver las diferencias y características de cada una de ellas.

- **Bancos:**

En primer lugar, los bancos, de carácter público o privado, son sociedades mercantiles, que adoptan la forma de sociedades anónimas y destinan sus beneficios al pago de dividendos a sus accionistas.

- **Cajas de ahorro:**

En segundo lugar, las cajas de ahorros son entidades sin ánimo de lucro de naturaleza fundacional y que emplean sus excedentes a la realización de obras de carácter benéfico-social. No poseen accionistas ni pueden repartir dividendos.

- **Cooperativas de crédito:**

Por último, las cooperativas de crédito, son sociedades, como su propio nombre indica, de carácter cooperativo que distribuyen entre sus socios los posibles beneficios. Por tanto, podemos observar ya algunas de las diferencias existentes entre estos tres tipos de entidades.

Evolución de los intermediarios financieros bancarios en España

La reestructuración bancaria, la crisis española y los requisitos exigidos por la Unión Europea a las entidades de crédito bancarias, ha desencadenado en una disminución del número de entidades españolas.

Tal y como se muestra en la tabla 1, tanto las entidades bancarias, como las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito se han visto reducidas. Concretamente, las cajas de ahorro, son las que más han sufrido este proceso, pasando así de tener un porcentaje de 2.43% del total en 2011 a tan solo un 0.90% en 2014.

Pese a la disminución del número de bancos respecto del año 2011-2014, son las entidades con mayor representación en el territorio español.

Por otra parte, las cooperativas de crédito españolas, también han sufrido estos procesos, pero han logrado sobrevivir en dicho sector.

Tabla 1: Evolución de las entidades bancarias 2011-2014

ENTIDADES DE CREDITO BANCARIAS	TOTAL	BANCOS		CAJAS DE AHORRO		COOPERATIVAS DE CREDITO	
2011	247	165	66,80%	6	2,43%	76	30,77%
2012	232	160	68,97%	2	0,86%	70	30,17%
2013	227	158	69,60%	2	0,88%	67	29,52%
2014	223	156	69,96%	2	0,90%	65	29,15%

Fuente: Elaboración propia a partir del Banco de España, 2014

Primeramente, centrándonos en las cajas de ahorros, ya que son las que han sufrido este proceso de reestructuración de una forma más acusada podemos ver que solamente han sobrevivido dos: Caja de ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent (Valencia) y Colonya- Caixa d'Estalvis de Pollensa (Islas Baleares).

Esto se debe a que, como hemos mencionado en puntos anteriores, cada una de los tres tipos de entidades tiene una naturaleza jurídica propia y diferenciada que condicionan las vías de conseguir aumentar los niveles de capitalización.

Así pues, los bancos lo tenían más fácil ya que podían elevar sus recursos propios mediante ampliaciones de capital, pero las cajas de ahorros debían hacerlo reduciendo los fondos destinados para obras sociales. Pero en el año 2010, las cajas de ahorro protagonizaron el proceso de reestructuración de la banca española, la mayoría de estas, no pudieron soportar las condiciones impuestas y se impulsó la bancarización de las cajas, pasando así a ejercer su actividad financiera a través de un banco al que cederían todo su negocio financiero.

En la tabla 2, mostraremos las 5 entidades bancarias que lideran estas concentraciones de cajas de ahorros:

Tabla 2: Concentraciones de las Cajas de Ahorros

RANKING	DENOMINACIÓN	ENTIDADES INVOLUCRADAS	TIPO DE PROCESO DE CONCENTRACIÓN
1	CAIXA BANK	CaixaBank (La Caixa + Caixa Girona) + Grupo Banca Cívica (Caja Navarra + Caja Burgos + Caja General de Canarias + Cajasol)	Fusión por absorción
2	BANKIA	Cajamadrid + Bancaja + Insular Canarias + Laietana + Ávila+ Segovia + Rioja	SIP(Sistemas Institucionales de protección)
3	UNICAJA BANCO	Unicaja (Unicaja + Caja Jaén) + CEISS (Caja España + Caja Duero)	Fusión por absorción
4	KUTXABANK	BBK + Kutxa + Caja Vital	SIP(Sistemas Institucionales de protección)
5	NCG BANCO EVO BANCO	Caixa Galicia + Caixanova	FUSIÓN

Fuente: Elaboración propia a partir del diario Expansión (2016)

Ahora, vamos a hacer hincapié en las cooperativas de crédito, ya que uno de los factores más importantes que pretendemos estudiar en este trabajo es identificar las ventajas competitivas que tienen estas y cuál es su manera de operar para así, descubrir porqué siguen sobreviviendo en el sistema financiero español.

Tal y como hemos mencionado este tipo de entidades financieras son sociedades mercantiles privadas formadas por sus socios con una doble vertiente:

- Sociedades cooperativas (con una normativa legal específica)
- Entidades de depósito (equiparables a las entidades bancarias)

En España, nace la primera cooperativa de crédito en Madrid en 1865, no obstante, se dice que en 1858 hubo una experiencia de crédito cooperativo en Buñol (Valencia).

Las cooperativas de crédito también han sufrido los efectos de la crisis económica ya que tal y como nos dice en la página web del Banco de España, llegaron al inicio de la crisis sumando el mayor número de entidades del sector, siendo 83 en 2008 y estando repartidas por todo el país. Concretamente, estas tenían un papel muy importante en nuestra comunidad ya que sumaban un total de 36 entidades en el mismo periodo, lo que significaba el 43.4% del total. Pero, el panorama ha cambiado y actualmente según los datos del Banco de España 2016, son 64 las cooperativas de crédito existentes en el territorio español.

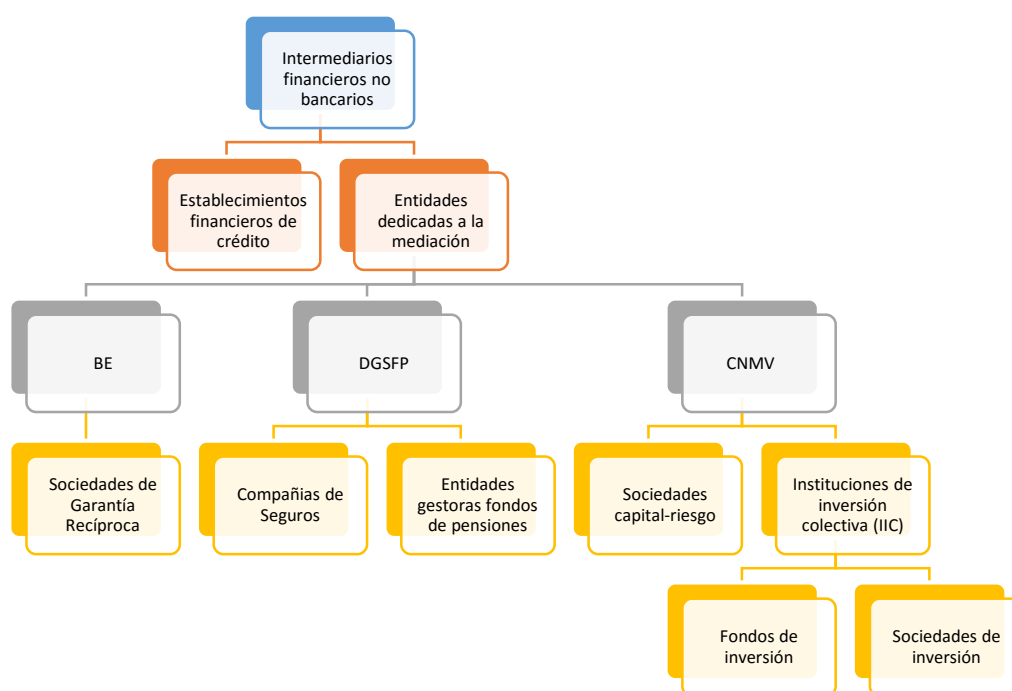
Dichas entidades de crédito, eran tan numerosas ya que han sido, históricamente, entidades de reducido tamaño vinculadas más bien a un ámbito local. Aunque actualmente, este hecho sigue siendo cierto para la mayoría de ellas, puesto que tienen como referencia un modelo de proximidad al cliente.

Las expectativas de futuro son que en un mercado tan competitivo y exigente como el español, los gestores de las cooperativas de crédito tienen que continuar mostrando un elevado grado de profesionalidad para poder abordar con éxito las cambiantes circunstancias que se pueden desarrollar, siendo la mayor garantía del éxito mantener sus principales rasgos, continuando en la línea de tener entidades sólidas, solventes, transparentes y bien gestionadas.

2.3.2 Intermediarios financieros no bancarios

Los intermediarios financieros no bancarios se dedican principalmente a la mediación, es decir, financiar a la unidad económica que necesite fondos, pero sin captar ningún tipo de depósito. Pueden ser de dos tipos:

- **Establecimientos financieros de crédito compuestos por:** entidades de financiación, sociedades de leasing, sociedades de factoring y sociedades de crédito hipotecario. Todos ellos son supervisados por el Banco de España.
- **Entidades dedicadas a la mediación:** Son supervisadas por la Comisión Nacional de Mercado de Valores, el Banco de España y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. En el siguiente esquema (imagen 2), se muestran todas las entidades dedicadas a la mediación y directamente en el escalón superior por quién se encuentran supervisadas.

Imagen 2: Intermediarios financieros no bancarios

Fuente: Elaboración propia

2.4 MERCADOS

En capítulos anteriores, hemos nombrado la existencia de los mercados financieros, que son los lugares en los cuales se produce el intercambio de los activos o instrumentos financieros. No tenemos que relacionar estos lugares como la existencia de un lugar físico para realizar las transacciones sino más bien, como sucede hoy en día con una red interconexiónada de ordenadores.

Por tanto, podríamos definir a los mercados financieros como lugar, mecanismo o sistema por el cual tiene lugar la transacción de activos financieros entre los distintos agentes económicos y se determina su precio, dotándolos de liquidez. Los mercados financieros son supervisados por CNMV (Comisión Nacional de Mercado de Valores), excepto el mercado de deuda pública, ya que este lo supervisa directamente el Banco de España.

Todos los mercados financieros, cumplen unas funciones, que son las siguientes:

- Poner en contacto oferentes y demandantes de fondos, bien directamente o a través de intermediarios financieros.
- Determinar los precios justos de los diferentes activos financieros mediante la oferta y la demanda en un mercado secundario o fijando un precio el emisor en un mercado primario.
- Dar liquidez a los activos.
- Reducir los costes y plazos de intermediación.
- Dotar de transparencia a las transacciones, gracias al acceso a la información.
- Eficiencia, facilitando su negociación a los mejores costes y comisiones posibles y asignando los fondos monetarios a los activos con las mejores combinaciones de rendimiento-riesgo.

2.5 INSTITUCIONES

El sistema financiero español está compuesto por una serie de organismos o instituciones que controlan el funcionamiento del sistema.

- Órganos de decisión política:
 - Gobierno
 - Ministerio de Economía
- Organos ejecutivos
 - Banco de España (BE)
 - Dirección General de Tesoro (DGT)
 - Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP)
 - Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)

Vamos a centrarnos en cada uno de los órganos ejecutivos.

- **Banco de España (BE)**

El Banco de España tiene un objetivo principal que es mantener la estabilidad de los precios en nuestro país, así como apoyar la política económica general del Gobierno. Actúa con una doble vertiente:

- Por una parte, como banco central nacional
- Por otra parte, como supervisor del sistema bancario español junto al Banco Central Europeo.

Por este motivo, supervisa a todas las entidades que pertenecen al sistema bancario, además de supervisar a los establecimientos financieros de crédito y a las sociedades de garantía recíproca.

- **Dirección General del Tesoro (DGT)**

En cuanto a la Dirección General del Tesoro y Política Financiera tiene las competencias que le aplica la legislación vigente que son la gestión de Cobros y Pagos del Estado, financiación y gestión de la deuda pública, legislación y política financiera, inspección y control de movimientos de capitales, análisis financiero y estratégico y de las medidas económicas extraordinarias.

- **Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)**

Por otra parte, la Comisión Nacional del Mercado de Valores es el organismo encargado de la supervisión e inspección de los mercados financieros y las empresas relacionadas con ellos, excepto las que operan bajo la supervisión del Banco de España. El objetivo de la CNMV es velar por la transparencia de los mercados de valores españoles y la correcta formación de precios, así como la protección de los inversores. Además, supervisa a los fondos y sociedades de inversión y sociedades de capital riesgo.

- **Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP)**

Por último, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP) es un órgano administrativo que depende de la Secretaría de Estado de Economía y apoyo a la empresa, tiene competencias sobre las entidades aseguradoras y sobre las gestoras de los fondos de pensiones.

Además, el Banco Central Europeo (BCE) es el banco central de los 19 países de la Unión Europea que han adoptado el euro. La función principal es la vigilancia de la estabilidad de los precios en la zona euro para preservar el poder adquisitivo de la moneda única. Para ello han fijado el objetivo de mantener la inflación por debajo del límite del 2%.

Otras funciones de las cuales se encarga son de la supervisión de los principales bancos, ya que en noviembre de 2014 el BCE creó el Mecanismo Único de Supervisión (MUS), con el fin de supervisar a los 130 bancos principales de la UE y de la política monetaria de la zona euro, puede prestar dinero a los bancos europeos para que concedan créditos a las empresas y comprar bonos en el mercado secundario para regular los tipos de interés.

2.6 EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL

¿Cuándo surgió la regulación de la actividad de las instituciones de nuestro país? ¿Existen diferencias en la regulación de la actividad entre sus orígenes y hoy en día? ¿Qué reestructuraciones se han realizado? Estas son algunas de las preguntas que nos podemos hacer y que en este capítulo trataremos resolver. Obteniendo la información principalmente de: *Rodríguez et al. (2008)*.

Los antecedentes reguladores de la actividad financiera surgieron en España en 1921 con las Leyes de Ordenación Bancaria.

En esta Ley se regularizaron aspectos como los referentes a las facultades y a la organización del Banco de España.

Durante los años veinte, la banca española consiguió un considerable crecimiento de su actividad, aunque la crisis al final de esta década, ralentizó este proceso.

Posteriormente, con el paso de la Guerra Civil, la banca experimentó otro notable crecimiento que se tradujo en la creación de la Segunda Ley de Ordenación Bancaria a finales de 1946. Dicha Ley pretendía garantizar la solvencia frente a los clientes y servir de instrumento eficaz al servicio de la economía nacional. El Banco de España, se estableció como instrumento al servicio de la economía nacional.

Hasta 1959, el sistema financiero español mantuvo un régimen de funcionamiento totalmente intervencionista.

Posteriormente, en el período 1959-1962 la OCDE y el FMI recomendaron poner en marcha el Plan de Estabilización para la Economía española, con el cual se inició una política de apertura al exterior. Más tarde en los años setenta, el Sistema Financiero Español estuvo sometido a un proceso de reforma profundo y progresivo.

En 1974 entró en vigor una normativa dirigida fundamentalmente en tres direcciones:

- a) fomento de la libre competencia interbancaria.
- b) homogeneización operativa entre instituciones.
- c) flexibilización en los tipos de interés de las operaciones a plazo.

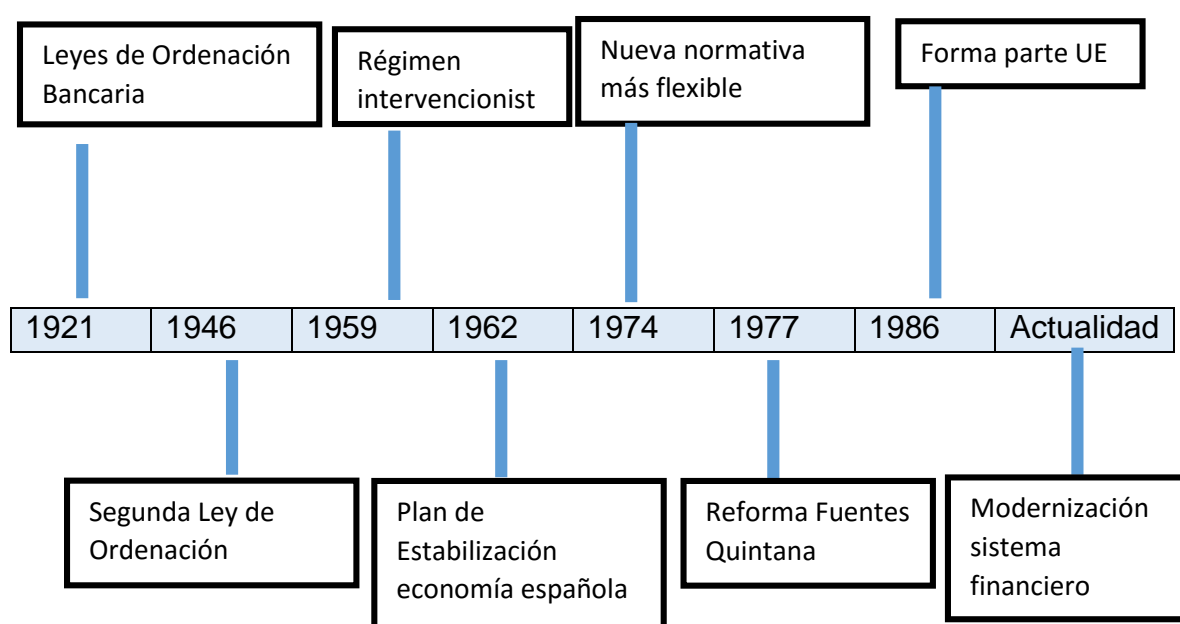
En 1977 se produjo la Reforma Fuentes Quintana que fue un paso fundamental para la liberación de nuestro sistema financiero, reduciendo el grado de intervención para aproximarlo a una economía de mercado, fomentando el ahorro, incrementando la competencia entre las instituciones financieras y mejorando la instrumentación de la política monetaria.

De este modo, estábamos protagonizando un clima de progreso y modernización aproximándonos a los modelos imperantes en la Unión Europea.

Fueron sucediendo diversas reformas y fue en 1986 cuando España entró a formar parte de la Unión Europea.

Han pasado ya 30 años, en los cuales hemos asistido a la aprobación y entrada en vigor de diversas disposiciones para seguir la línea marcada por la UE y seguir el proceso hacia la liberación y modernización de nuestro sistema financiero.

Gráfico 1: Evolución española del sistema financiero



Fuente: Elaboración propia a partir de Rodríguez et al. (2008)

2.6.1 CRISIS Y REESTRUCTURACIÓN

La actual crisis financiera es resultado de un largo periodo de sobreabundancia de liquidez, que llevó a la sobreacumulación de una serie de excesos. Dichos excesos, se hacen evidentes con el desarrollo de las hipotecas subprime.

Las entidades de crédito, presionadas por la fuerte competencia y animadas con las elevadas revalorizaciones, relajaron sus estándares de crédito, concediendo así estos con mucha facilidad entre sus clientes.

Pero, no fue hasta el verano de 2007 cuando detectaron que el mercado inmobiliario americano podía tener incidencia sobre el sistema financiero. El fin

de la revalorización de la vivienda y las revisiones de las hipotecas dispararon las tasas de morosidad especialmente de las hipotecas concedidas en los últimos años.

El impacto de la crisis sobre el sistema financiero español se produjo desde dos vertientes distintas:

- **Impacto directo**

El impacto directo de la crisis sobre el sistema financiero español fue reducido ya que España, tenía un modelo distinto enfocándose en la banca minorista. La exposición de las entidades españolas a las hipotecas subprime es prácticamente inexistente.

- **Impacto indirecto**

En cambio, el impacto indirecto de la crisis ha sido muy importante. Debido al crecimiento originado entre el período de 1994-2007, las entidades españolas estuvieron obligadas a captar fuentes de financiación, siendo una de ellas el endeudamiento en los mercados interbancarios de la eurozona, ya que las fuentes de recursos tradicionales (depósitos de la población) eran insuficientes. La caída de Lehman Brothers impidió a los bancos y cajas de ahorros españolas refinanciar la deuda que habían contraído en dichos mercados internacionales.

Además, la expansión que realizó el sector de la construcción en España, materializándose en la edificación, adquisición de viviendas y actividades de promoción fueron los principales destinos del crédito concedidos por las entidades financieras españolas.

La pérdida de valor que sufrieron estos activos, provocaron el estallido de la burbuja inmobiliaria, originando riesgo en la solvencia. Las cajas de ahorros se vieron afectadas principalmente en este estallido de la burbuja inmobiliaria ya que fueron estas las que mostraron un comportamiento más expansivo en los años anteriores a la crisis.

Fue en este momento, cuando surgió la crisis y reestructuración en las cajas de ahorros tal y como hemos mencionado en apartados anteriores. Ante esta situación, el Banco de España y el Ministerio de Economía tuvieron que adoptar una serie de medidas para hacer frente a la situación:

- Inyección de liquidez
- Impulsar los procesos de integración
- Bancarización de las cajas de ahorros
- Mayores provisiones e incremento de los requerimientos de capital.
- Intervención de algunas entidades más afectadas por poderes públicos.

2.6.2 NUEVO SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL

La crisis bancaria y las medidas tomadas para combatirla, han reducido de forma sustancial tanto el número de bancos, cooperativas como cajas de ahorros, tal y como mencionábamos en la evolución de los intermediarios financieros.

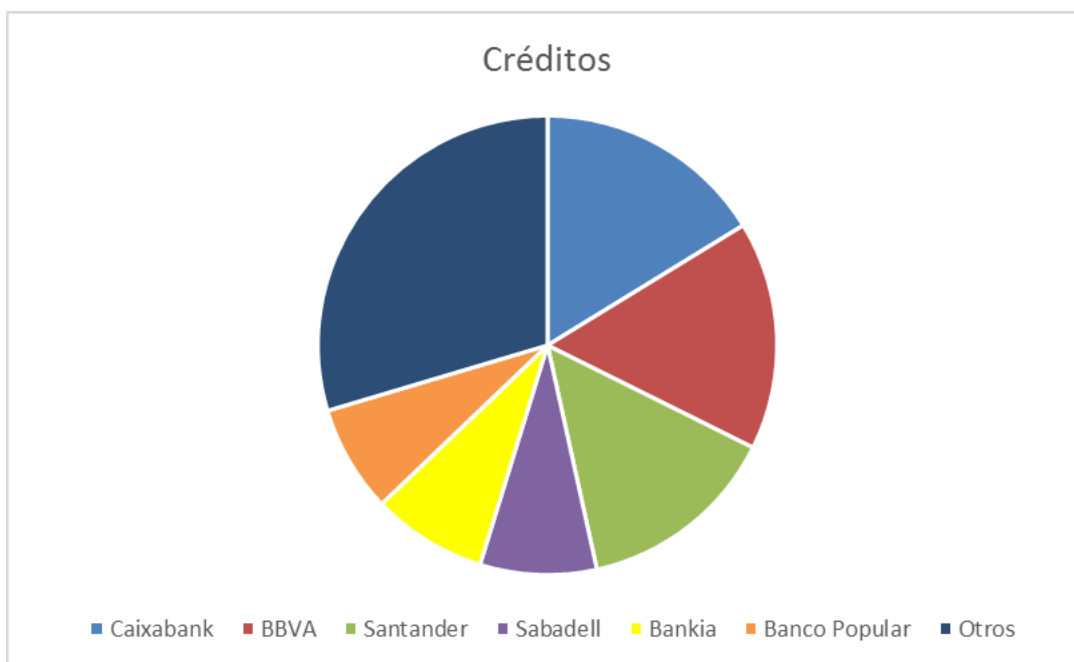
La disminución de estas entidades financieras de crédito, han incrementado los niveles de concentración del sistema bancario español, hasta el punto que las cinco primeras entidades por tamaño absorben ya el 60 por 100 del total de activos del sistema bancario. Las cinco primeras entidades del sistema financiero español son:

- El Banco Santander
- BBVA
- Caixabank
- Bankia
- Sabadell

Muchos analistas sostienen que los niveles de competencia tenderán a ser reducidos en los próximos años. Los tres primeros Santander, BBVA y Caixabank que son los grandes bancos españoles, luchan por conseguir el liderazgo de créditos y depósitos. Estas tres primeras entidades alcanzan cuotas de 46.6% de todo el stock crediticio que hay en España y el 49.2% de todos los depósitos. Datos extraídos desde el “Diario Expansión” año 2015 y que nos parecen muy significativos ya que su cuota de mercado conjunta ha crecido más de diez puntos desde antes de la crisis económica.

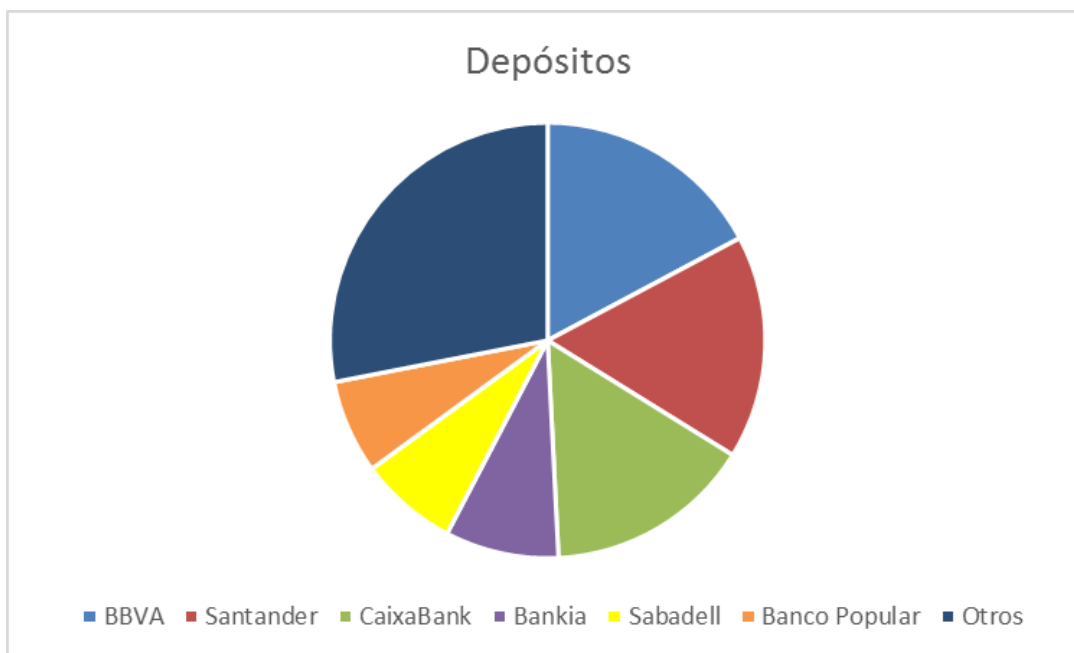
En los siguientes gráficos 2 y 3, se muestra el porcentaje de la cuota de mercado de los créditos y depósitos respectivamente, de las principales entidades bancarias en el territorio español (Banco Santander, Caixabank, BBVA, Sabadell, Bankia, Banco Popular y otros bancos) para así de esta forma, poder visualizar mejor dicha estructura en nuestro país.

Gráfico 2: Cuota de mercado de los créditos concedidos en España



Fuente: Elaboración propia a partir del Diario Expansión, primer semestre 2015

Gráfico 3: Cuota de mercado de los depósitos concedidos en España



Fuente: Elaboración propia a partir del Diario Expansión, primer semestre 2015

Pero, todas las transformaciones que se han producido en nuestro sistema financiero, (fusiones, adquisiciones, los menores niveles de actividad económica...) explican los ajustes que se han llevado a cabo en el proceso. Entre el período comprendido entre 2008 y 2014, se han cerrado unas 13.000 sucursales y se han eliminado unos 60.000 empleados tal y como señalan *García Delgado y Myro (2015)*.

Por tanto, la crisis bancaria en la que hemos estado y aún continuamos sumergidos, ha provocado una transformación radical en el sistema bancario español estando en la actualidad compuesto por un reducido número de entidades con una dimensión considerable, que operan bajo la forma jurídica de sociedad mercantil, concretamente de bancos y que disponen de un elevado poder de mercado en sus relaciones con sus clientes. Actualmente, existe un total de 296 instituciones financieras monetarias, según los últimos datos publicados por el Banco de España (2016).

Además, esta crisis económica ha llevado a cabo duros requisitos impuestos por la Unión Europea a las entidades de crédito, que en posteriores capítulos explicaremos de qué manera ha afectado a nuestro sistema bancario y cómo han logrado sobrevivir.

En lo que se relaciona con el marco regulador europeo, en noviembre de 2014, entró en vigor el mecanismo Único de Supervisión, donde las más importantes entidades de crédito españolas han pasado a estar supervisadas por el Banco Central Europeo.

2.6.3 CARACTERÍSTICAS DEL SECTOR FINANCIERO ESPAÑOL

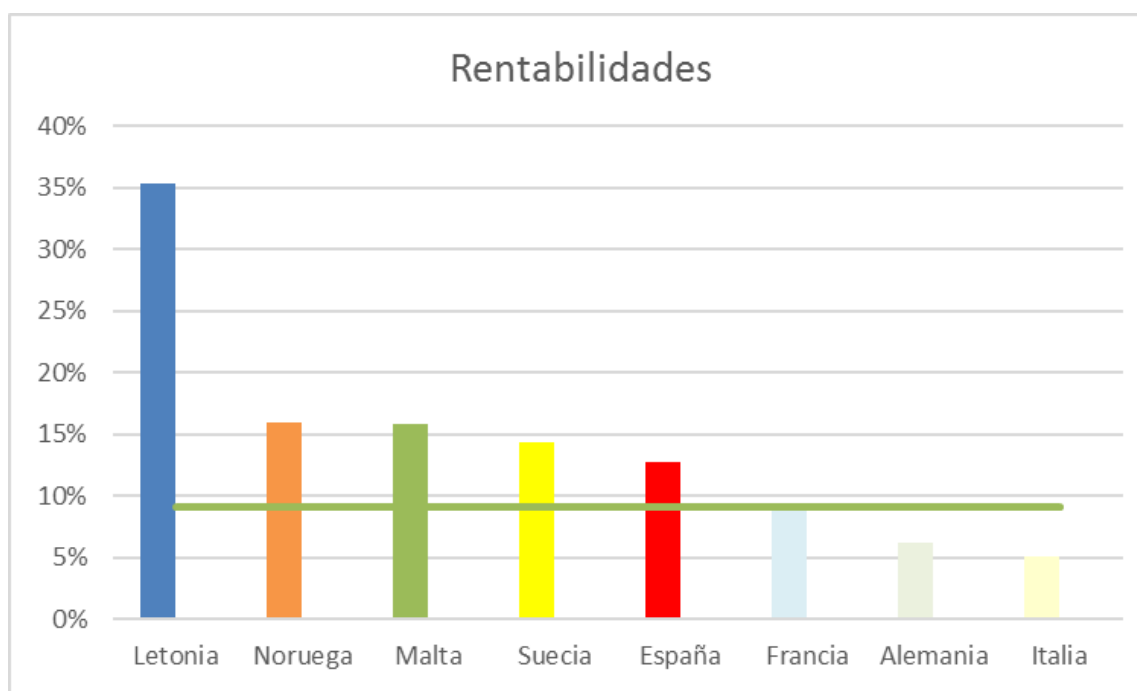
El sector financiero español, al igual que muchos sectores internacionales poseen ciertas características diferenciadoras respecto al resto que deben conocer, mantener o eliminar para hacer frente a posibles problemas que se pueden desencadenar. En especial, el sector financiero español posee unas importantes fortalezas que debe mantener y potenciar para acentuar el crecimiento de nuestra economía. Además, también tiene unas debilidades que tiene que intentar reducir.

Por ejemplo, en cuanto a fortalezas se encuentra que la banca española está progresando de forma adecuada, encontrándose muy extendida principalmente en Latinoamérica y en la Unión Europea, mayormente en Reino Unido.

El drástico proceso de saneamiento, reestructuración y recapitalización de estos últimos años la ha situado entre los sistemas financieros líderes en algunas de las principales variables que miden la evolución del negocio. En concreto, una de las grandes ventajas o fortalezas que tiene el sector financiero

español es que es uno de los más rentables y eficientes de la Unión Europea, por delante de algunos países como por ejemplo Alemania, Francia o Italia. La banca española es la quinta más rentable del continente por detrás de Letonia, Noruega, Malta y Suecia. Ofreciendo una rentabilidad de alrededor del 12.8% se encuentra por encima de la media comunitaria (9,1%), según el diario “ABC” (2015).

Gráfico 4: Rentabilidades de la banca de la Unión Europea 2013



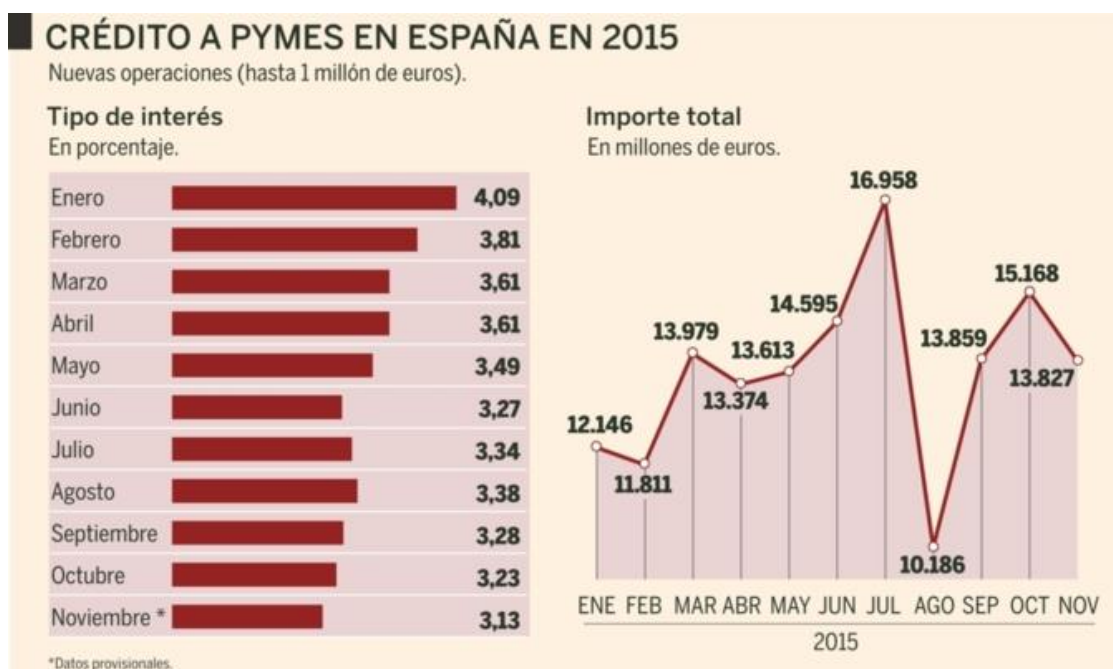
Fuente: Elaboración propia a partir del diario “ABC” 2015

Además, otro de sus puntos fuertes es la contención de los costes. Debido al reajuste en la red de sucursales y de plantilla, el sector es el sexto más eficiente por detrás de Chipre, Noruega, Letonia, Malta y Suecia, con una tasa de eficiencia del 47%, según el diario ABC en noviembre 2015.

Por otra parte, la banca española se ha caracterizado por involucrarse con las PYMES españolas, de este modo lidera el ranking europeo de concesión de préstamos a dichas empresas, estableciéndolos todos los bancos como prioridad estratégica. El 46% de las PYMES constatan una mejora en la oferta de financiación bancaria lo que supone estar muy por encima de la media europea y de los países competidores como Alemania, Holanda y Francia. Además, España también lidera en la percepción de las pymes acerca de una mayor oferta de crédito bancario.

Tal y como se muestra en la imagen 3, los tipos de interés para la concesión de un crédito en España han ido descendiendo durante el año 2015, produciendo un abaratamiento en la concesión de los préstamos y se han concedido importantes cantidades de dinero para la consecución de dichos créditos.

Imagen 3: Crédito a PYMES en España en 2015



Fuente: Diario Expansión, 2016

Por otra parte, el sector financiero español también posee ciertos inconvenientes con los cuales hay que continuar trabajando y prosperando de forma adecuada para lograr acercarnos a la media comunitaria.

El principal inconveniente es el de la solvencia, España sigue saliendo mal parada en el sector europeo ya que se encuentra por debajo de la media europea (11,8%). España tan solo tiene un 9% de los activos ponderados por riesgo y está lejos de sus competidores como Francia (12,4%), Italia (11%) y Alemania (12,6%), según indica el diario "ABC" (2015).

2.6.4 TRANSFORMACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO. PREVISIÓN DE FUTURO

Según un informe elaborado por KPMG en el año 2016 en el cual se recogen las opiniones de importantes directivos del sector financiero, prevén la transformación del mismo en los próximos años.

En dicho informe, el 64% de los directivos opinan que la transformación del sistema financiero será radical, lo que implicará un cambio en las bases del modelo de negocio de las entidades bancarias.

Opinan que el sector bancario debe afrontar unos retos fundamentales para conducirlo hacia nuevos modelos de negocio, tienen que estar preparados a las nuevas regulaciones, competencias y gestión de riesgos cada vez más exigentes. Donde la vinculación con los clientes y la diferenciación serán dos aspectos claves.

- **Clientes:**

El éxito de las entidades bancarias españolas, va a depender principalmente de su tecnología, estructura organizativa y flexibilidad en el modelo de negocio, donde el cliente será una pieza clave para las entidades. Habrá que conseguir la máxima satisfacción de este ofreciéndoles productos y servicios con unos precios aceptados por estos. Señalan que el principal impulsor del crecimiento de las entidades financieras será el incremento de la vinculación de clientes.

- **Diferenciación:**

Además, la diferenciación será un factor relevante en el crecimiento y supervivencia de las entidades financieras siendo la atención comercial, la calidad del servicio y la imagen de la entidad como los factores claves de diferenciación frente la competencia.

En cuanto a los retos que se enfrenta el sector financiero, según expertos de este ámbito, opinan que:

- Potenciar nuevas fuentes de ingresos ante un entorno de tipos de interés muy bajos.
- Desarrollar un enfoque multicanal de la oferta para que refuerce la propuesta de la banca digital.
- Potenciar la banca online y concienciar a la población de su utilización para realizar operaciones.

Estos serán algunos de los retos más importantes que debe enfrentar el sistema financiero español.

Los cambios en la demanda de los clientes en los próximos años también serán significativos, ya que las entidades de crédito desean tener éxito a largo plazo, dicho éxito pasa por:

- Mejorar la fidelización y vinculación de los clientes con la entidad.
- Tratar de adaptarse a sus necesidades y ofrecerles la satisfacción necesaria del modo más eficaz y eficiente.
- El asesoramiento y personalización del servicio serán las principales demandas que los clientes solicitarán a las entidades.

Finalmente, para potenciar la eficiencia de la entidad, nueve de cada diez directivos opinan que la optimización de los procesos será el principal impulsor para la entidad.

2.7 REQUISITOS EXIGIDOS A LAS ENTIDADES FINANCIERAS

Las entidades financieras están sometidas a ciertas regulaciones que han condicionado la evolución de las mismas en los últimos años.

Con la crisis financiera de los últimos años, transformada en un profundo deterioro de la economía real, las autoridades monetarias decidieron llevar a cabo importantes regulaciones bancarias y la supervisión de las entidades financieras de crédito por organismos internacionales.

Las primeras normativas de supervisión bancaria aparecen al final de la Gran Depresión para exigir a las entidades financieras a mantener unos fondos propios mínimos e incrementar la solvencia. Estas regulaciones fueron el punto central para la normativa propuesta por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea cuyos acuerdos no exigían una obligatoriedad para las entidades financieras, pero fueron adoptados por la mayoría. Dicho acuerdo nace en 1988 pero no fue hasta 1992 cuando entró en vigor. La simplicidad de su aplicación permitió homogenización en los criterios aplicados por las entidades financieras.

Pero, la extremada simpleza de dicha normativa, no era suficiente para identificar los riesgos. Los gobernadores de bancos centrales y las autoridades de supervisión bancaria del grupo G-10 se reunieron y aprobaron los acuerdos internacionales Basilea II. Dicha reunión tuvo lugar en el Banco de Pagos Internacionales, en Suiza.

Esto surge con el inicio de la crisis económica, ya que se publica en 2004 pero hasta el año 2007 no fue aplicado. Basilea II se implantó en toda la Unión Europea, Japón, Australia y 13 países de Asia. El propósito general de Basilea II era promover la capitalización adecuada de los bancos y estimular mejoras en la gestión de riesgos, con el objetivo de fortalecer la estabilidad del sistema financiero. Para su correcta aplicación se basaron en tres pilares fundamentales:

- Pilar 1:** Requerimientos mínimos de capital.
 Cálculo de los recursos propios exigibles para la cobertura de riesgos de crédito, de mercado y operacional, permitiendo el empleo de modelos estándares o de modelos más avanzados y de carácter interno. El requerimiento mínimo de capital era del 8% con la aplicación de la siguiente fórmula.

RMC =	Capital				=	8%
	Riesgo Crédito + Riesgo Mercado + Riesgo Operativo					

- Pilar 2:** La revisión supervisora de la adecuación de dichas cifras de requerimiento de capital mínimo. Cada banco debe contar con procesos internos seguros para evaluar el pilar 1.
- Pilar 3:** Mayor suministro de información completa y veraz que sometiera a las entidades a la disciplina del mercado.

Pero pese a su aparente complejidad, han surgido limitaciones en el acuerdo que motivaron la modificación creándose el acuerdo de Basilea III. Este es parte de una serie de iniciativas promovidas por el Foro de Estabilidad Financiera y el G-20 para fortalecer el sistema financiero tras la crisis de las hipotecas subprime. Fue publicado en 2010 y se centró en reforzar la solvencia e incorporar nuevas medidas de liquidez, pero no fue hasta el año 2013 cuando dicho acuerdo entró en vigor. El principal objetivo del mismo es exigir más y mejor capital. Se pretende alcanzar unos resultados que todas las entidades financieras de crédito deben cumplir tal y como señala Gutiérrez (2013) y estos son:

- El capital ordinario, considerado de mejor calidad, puede alcanzar el 7% (agregando 4.5% de tier y 2.5% por activación del colchón de conservación de capital). Es por ello, por lo que las entidades deben informar sobre la composición del capital bancario.
- Se introduce una ratio de apalancamiento, fijado en 3% del capital tier 1, que pretende prevenir el riesgo de modelo y arbitraje.

El colchón de conservación de capital del 2.5% mencionado, es formado por capital ordinario para así de esta forma, garantizar la absorción de pérdidas durante fases de tensión económica y financiera.

Por tanto, la reforma de Basilea III incluye los siguientes elementos:

- Aumento de la calidad del capital.
- Mejora de la captura de los riesgos de determinadas exposiciones.
- Aumento del nivel de los requerimientos de capital.
- Constitución de colchones de capital.
- Introducción de una ratio de apalancamiento.
- Mejora de la gestión del riesgo, del proceso supervisor y de la disciplina de mercado.
- Introducción de un estándar de liquidez.

Además, en España, se incorporaron pruebas de resistencia que ofrecían exhaustiva información facilitada por las propias entidades financieras y por el Banco de España, así como el desarrollo de una auditoria sobre ellas para revisar la valoración contable de los activos crediticios de sus balances, una valoración detallada de activos inmobiliarios y la revisión de sus planes de negocio.

Los resultados de dichas pruebas de resistencia estimaron unas necesidades de recapitalización que oscilaban entre los 16000 millones de euros en el escenario más optimista y los 62000 millones de euros en el escenario más pesimista, tal y como nos dice Gutiérrez (2013).

Es por este motivo, que con la llegada de este acuerdo de Basilea III, las entidades financieras sufrieron estos grandes reajustes y medidas.

De este modo importantes entidades bancarias, cajas de ahorros y cooperativas, no pudieron sobrevivir en el mercado sumándose (a estas medidas) la crisis económica en la que estábamos sumergidos en nuestro país.

En la tabla 3 que se muestra a continuación, se pueden observar los niveles de capital de las principales entidades financieras de algunos países de la Unión Europea. Además, vemos el ratio de capital que dichas entidades financieras obtendrán en el año 2018 en la situación más pesimista y con la más optimista.

Tabla 3: Niveles de capital de algunas entidades financieras de países de la Unión Europea en %

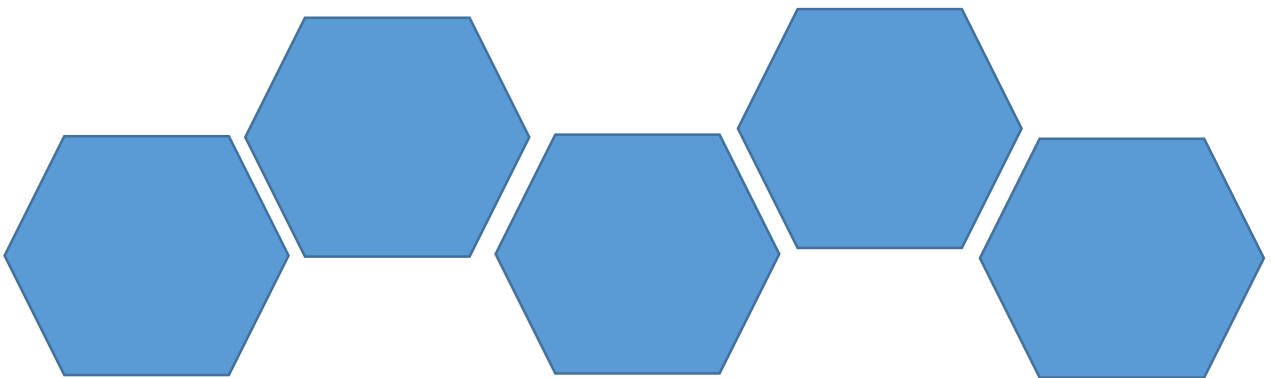
País	Banco	Inicios 2015	Situación positiva 2018	Situación negativa 2018
Bélgica	Belfius Banque SA	15,9	17,6	11,41
Alemania	Bayerische Landesbank	15,23	12,41	8,34
Alemania	Commerzbank AG	13,77	13,13	7,42
Alemania	DekaBank Deutsche Girozentrale	14,44	14,17	9,53
Alemania	Deutsche Bank AG	13,19	12,08	7,8
Dinamarca	Danske Bank	16,12	17,66	14,02
Dinamarca	Jyske Bank	16,06	19,85	14
Dinamarca	Nykredit Realkredit	19,45	22,47	14,19
España	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	12,04	12,03	8,29
España	Banco de Sabadell S.A.	11,69	12,96	8,19
España	Banco Santander	12,71	13,24	8,69
España	Criteria Caixa, S.A.U	11,71	11,67	8,97
Francia	BNP Paribas	11,05	12,13	8,59
Francia	Groupe BPCE	13,02	14,52	9,73
Francia	La Banque Postale	13,2	14,76	9,72
Francia	Groupe Crédit Agricole	13,52	14,81	10,49
Hungría	OTP Bank Nyrt.	13,41	14,56	9,22
Italia	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A	12,01	12,04	-2,23
Italia	Unicredit	10,59	11,57	7,12
Italia	Intesa Sanpaolo S.p.A.	12,98	12,83	10,24
Países Bajos	ABN AMOR Group N.V.	15,51	16,21	9,53
Países Bajos	Cooperatieve Rabobank U.A.	13,49	13,34	8,11
Países Bajos	ING Groep N.V.	12,94	12,52	9
Suecia	Svenska Handelsbanken-group	21,25	23,09	18,55
Suecia	Swedbank-group	24,14	26,44	22,26
Reino Unido	Barclays Plc	11,42	12,48	7,3
Reino Unido	HSBC Holdings	11,87	12,41	8,76
Reino Unido	Lloyds Banking Group Plc	13,05	16,44	10,14

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la EBA (European Banking Authority)

Los países que mejores resultados obtienen en cuanto a capital de las entidades financieras consideradas para el análisis son Suecia y Dinamarca. El promedio de la muestra analizada es de 14.13%, por su parte los bancos españoles, se sitúan por debajo de la media siendo el Banco Sabadell la entidad que menos porcentaje de capital tiene con un 11.69% y el Banco Santander la entidad financiera que más porcentaje de capital tiene con un 12.71%.



COOPERATIVAS DE CRÉDITO



3.1 INTRODUCCIÓN

Las cooperativas de crédito, tal y como hemos visto en el capítulo anterior, son un gran componente del sistema financiero español.

En la tabla 1 de este TFG, se podía observar la evolución de los intermediarios financieros españoles, apreciando así el peso que tienen las cooperativas de crédito en nuestro territorio.

Paradójicamente, las cooperativas de crédito, han resistido a los efectos de los cambios del sector en los últimos años. Por ello, pretendemos profundizar en este capítulo en su análisis, dado que son el objeto de este TFG.

Además, el análisis va a ser un análisis comparado, estableciendo pues comparaciones entre una muestra de cooperativas de crédito y la principal entidad bancaria española, tal y como hemos visto en el capítulo anterior, el Banco Santander.

Con ello, pretendemos alcanzar el objetivo de visualizar las diferencias existentes entre ambos conjuntos de comparación. ¿Tienen importancia las cooperativas financieras españolas actualmente? ¿Tienen representación significativa en nuestro territorio?

De este modo, al compararlo con la entidad financiera bancaria líder en España, podremos observar si existen diferencias significativas en cuanto al volumen de activos, empleados, cuota de mercado... Para así obtener conclusiones como cuáles son las ventajas competitivas y puntos fuertes del cooperativismo de crédito.

Para realizar este análisis comparativo, nos hemos remitido a la patronal española Unacc (Unión Nacional de Cooperativas de Crédito), donde 43 cooperativas de crédito repartidas por todo el territorio español, forman parte de ella.

Los nombres de las 43 cooperativas que hemos escogido para llevar a cabo el análisis son las que se muestran en la imagen 4:

Imagen 4: Cooperativas de crédito asociadas a la Unacc

Cooperativas de crédito asociadas a la Unacc

3001	Caja Rural de Almedralejo, S.C.C.	3098	Caja Rural Nuestra Señora del Rosario, S.C.A.C.
3005	Caja Rural Central, S.C.C.	3104	Caja Rural de Cañete de las Torres Nuestra Señora del Campo, S.C.A.C.
3007	Caja Rural de Gijón, C.C.	3111	Caixa Rural La Vall San Isidro, S.C.C.V.
3008	Caja Rural de Navarra, S.C.C.	3113	Caja Rural San José de Alcora, S.C.C.V.
3009	Caja Rural de Extremadura, S.C.C.	3115	Caja Rural Nuestra Madre del Sol, S.C.A.C.
3016	Caja Rural de Salamanca, S.C.C.	3117	Caixa Rural d'Algemesí, S.C.V.C.
3017	Caja Rural de Soria, S.C.C.	3127	Caja Rural de Casas Ibáñez, S.C.C. de C-LM
3018	Caja Rural Regional San Agustín de Fuente Álamo Murcia, S.C.C.	3130	Caja Rural San José de Almassora, S.C.C.V.
3020	Caja Rural de Utrera, S.C.A.C.	3134	Caja Rural Nuestra Señora de la Esperanza de Onda, S.C.C.V.
3023	Caja Rural de Granada, S.C.C.	3138	Ruralnostra, S.C.C.V.
3025	Caixa de Crèdit dels Enginyers-Caja de Crédito de los Ingenieros, S.C.C.	3140	Caja Rural de Guissona, S.C.C.
3035	Caja Laboral Popular, C.C.	3144	Caja Rural de Villamalea, S.C.C.A. de C-LM
3059	Caja Rural de Asturias, S.C.C.	3150	Caja Rural de Albal, C.C.V.
3060	Caja Rural Burgos, Fuentepelayo, Segovia y Castellidans, S.C.C.	3159	Caixa Popular-Caixa Rural, S.C.C.V.
3067	Caja Rural de Jaén, Barcelona y Madrid, S.C.C.	3162	Caixa Rural de Benicarló, S.C.C.V.
3070	Caixa Rural Galega, S.C.C.L.G.	3166	Caixa Rural Les Coves de Vinromà, S.C.C.V.
3076	Cajasiete, Caja Rural, S.C.C.	3174	Caixa Rural de Vinaròs, S.C.C.V.
3080	Caja Rural de Teruel, S.C.C.	3183	Caja de Arquitectos, S.C.C.
3081	Caja Rural de Castilla la Mancha, S.C.C.	3187	Caja Rural del Sur, S.C.C.
3085	Caja Rural de Zamora, C.C.	3190	Caja Rural de Albacete, Ciudad Real y Cuenca, S.C.C.
3089	Caja Rural de Baena Nuestra Señora de Guadalupe, S.C.C.A.	3191	Caja Rural de Aragón, S.C.C.
3096	Caixa Rural de L'Alcúdia, S.C.V.C.		

Fuente: UNACC (2016)

Estas 43 cooperativas de crédito que forman parte de esta patronal están repartidas por todo el territorio español y presentan diferencias significativas en cuanto a tamaño y forma, dependiendo del lugar en el cual se encuentren. Por este motivo, consideramos que constituyen una muestra representativa del cooperativismo de crédito en nuestro país, ya que representan un volumen de activos de 90.945 millones de euros y de 51.967 y 70.468 millones de euros de créditos y depósitos respectivamente.

Por ejemplo, tal y como podemos observar en la imagen 5, es en el norte de España, concretamente en el País Vasco y Navarra, donde se encuentran las cooperativas de crédito con mayor volumen de activo. En contraposición, la zona de la Comunidad Valencia, sobretudo en el norte de la comunidad, tiene un mayor número de cooperativas de crédito, aunque estas representan poco volumen de activo.

Estos datos, también nos pueden dar información acerca de los territorios donde las cooperativas de crédito tienen una mayor cuota entre su población y las dimensiones de las mismas.

Imagen 5: Distribución de las cooperativas de crédito asociadas a la Unacc



Fuente: www.unacc.com

Nos basaremos en los informes que realiza esta patronal (Unacc) del sector de cooperativas de crédito y en las cuentas anuales individuales que presenta el Banco Santander, para observar y materializar algunos aspectos diferenciadores. ¿Qué ventajas competitivas tienen las cooperativas de crédito respecto a las entidades bancarias? ¿Cuáles son las políticas o estrategias de actuación de ambas entidades?

Estas son algunas de las preguntas que trataremos resolver en los siguientes apartados.

3.2 ASPECTOS DIFERENCIADORES ENTRE LAS COOPERATIVAS DE CRÉDITO Y EL BANCO SANTANDER

Tal y como hemos mencionado en el apartado anterior, vamos a analizar algunos de los aspectos que nos resultan significativos, para así tratar de ver las diferencias o similitudes entre el conjunto de las cooperativas de crédito y el banco líder español; el banco Santander.

- **Cuota de mercado**

El primer aspecto diferenciador que nos llama la atención es la cuota de mercado de las entidades a comparar y es que el banco Santander según el diario “EXPANSIÓN” (noviembre 2015) y según los datos del capítulo 1, alcanzaba una cuota de mercado de alrededor del 16% mientras que el conjunto de todas las cooperativas de crédito españolas alcanza un 7% según la entrevista de Rosendo Ortí concedida al diario “el Mundo” 2016.

Esta es la primera diferencia que revela el poder de la entidad financiera en comparación con las cooperativas de crédito.

- **Cuota de mercado en la concesión de créditos y depósitos**

Siguiendo con nuestro análisis, nos resulta interesante centrarnos en los créditos concedidos por ambos grupos de análisis y en los depósitos realizados por sus clientes en ellos.

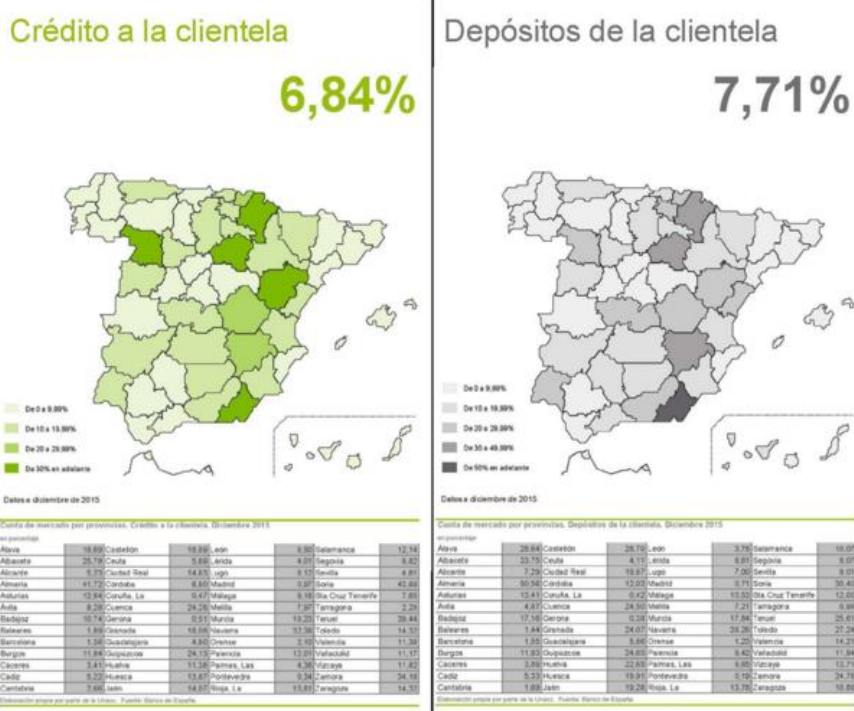
Por una parte, el conjunto de cooperativas de crédito representa un 6.84% de la cuota de mercado español en la concesión de créditos, aunque estas cifras varían mucho dependiendo de la población, puesto que, en lugares como Almería o Soria, los créditos concedidos a sus clientes alcanzan incluso el 40%. Mientras que el Banco Santander ocupa el 13.2% de dicha cuota.

Por otra parte, en cuanto a los depósitos realizados por la clientela también llamados ahorros bancarios, el 7.71% es la cuota de mercado que representa el conjunto de las cooperativas de crédito en el mercado español, en cuanto al Banco Santander esta es de 14.2%.

En la imagen 6, aparecen las cuotas de mercado de las cooperativas de crédito en cuanto a la concesión de crédito a la clientela y los depósitos de la misma. Además las zonas más sombreadas, son aquellas en la que la cuota de mercado es mucho mayor, observando así, las provincias españolas que tienen una mayor representación las cooperativas de crédito.

Imagen 6: Cuotas de mercado cooperativas de crédito

Cuotas de mercado sector cooperativas de crédito a diciembre de 2015



Fuente: Unacc 2015

Estos datos muestran un claro liderazgo del banco Santander frente al conjunto de las cooperativas de crédito estudiadas, ya que, pese a ser un número muy superior al banco, no llegan a alcanzarlo.

Pese a estos datos reveladores, las cooperativas de crédito han incrementado el número de créditos concedidos a sus clientes en un 1.35%, en contra posición al banco líder español, el banco Santander que retrocede un 3% en la concesión de créditos en España.

- **Activos**

Para continuar con nuestro análisis, nos centramos en los activos, estando estos cuantificados en ambos casos en millones de euros.

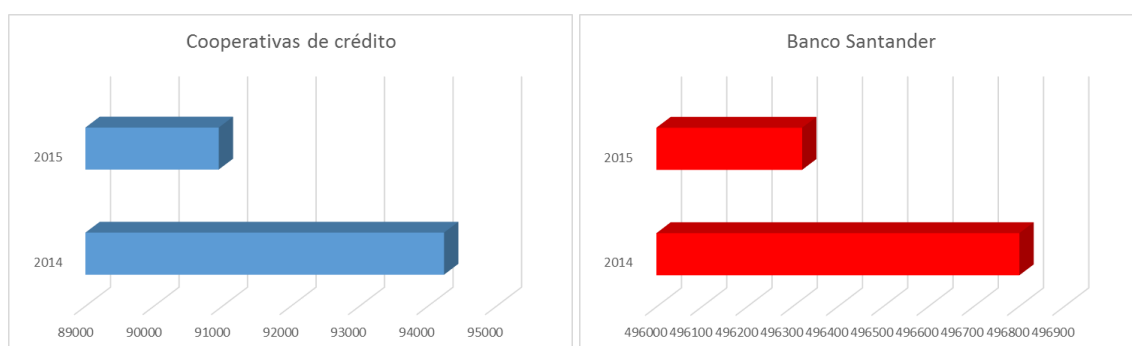
De este modo, en el año 2015, las cooperativas de crédito tienen un total de 90.945 millones de activos mientras que el banco Santander un total de 496.322 millones de activos. Podemos observar aquí otro dato significativo diferenciador entre las cooperativas de crédito y la entidad bancaria líder en España.

Nos llama la atención que pese a que las cooperativas de crédito son un conjunto de 43 cooperativas el número total de activos sea inferior a la quinta parte de los activos del banco líder español.

Pese a este dato tan diferenciador, si hacemos un análisis de la evolución con el año inmediatamente anterior, vemos que ambas entidades de comparación han experimentado una disminución en sus activos.

Por tanto, la estrategia seguida en cuanto a los activos por los dos conjuntos de comparación, vemos que es similar, ya que, en ambos casos, se han reducido los activos.

Gráfico 5: Activos cooperativas de crédito y Banco Santander 2014-2015

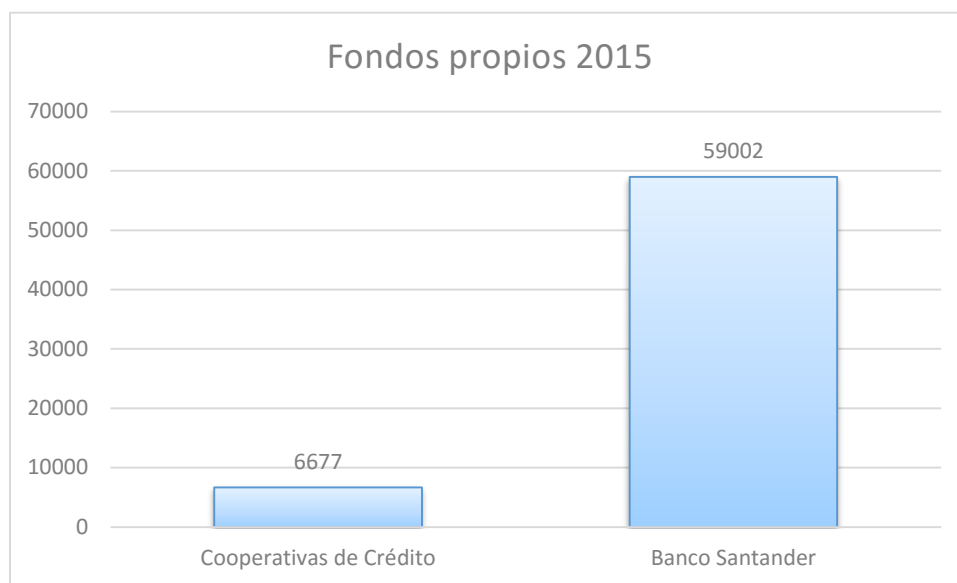


Fuente: Elaboración propia a partir de las memorias del banco Santander y la Unacc 2015

- **Fondos propios**

Por otra parte, refiriéndonos a los fondos propios de cada una de ambos conjuntos de entidades que estamos analizando, podemos observar en el gráfico 6 la diferencia tan significativa entre ambas. El conjunto de las cooperativas de crédito tiene un total de 6.677 millones de fondos propios, mientras que el Banco Santander en el mismo ejercicio económico, posee un total de 59.002 millones de los mismos.

Gráfico 6: Fondos propios Cooperativas de Crédito y Banco Santander 2015 (millones de euros)



Fuente: Elaboración propia a partir de Unacc y cuentas anuales Banco Santander (2015)

- **Empleados**

Finalmente, centrándonos en la parte más humana de ambos conjuntos de comparación, podemos observar ciertas diferencias en la cantidad de empleados trabajando y oficinas que tienen actualmente.

Las cooperativas de crédito tienen socios que a la vez son los propietarios de estas. Estos ascienden a un total de 1.405.187 en el ejercicio 2015, 21.051 más que en el año 2014, tal y como obtenemos de la página web de la Unacc. Mientras que el total de los empleados en este conjunto de cooperativas son 12.337 personas, 74 más que en el año anterior siendo un 44.69% mujeres y 55.61% hombres.

En contraposición, el Banco Santander supera con creces esta cifra al tener alrededor de 23.162 empleados en España, aunque en el ejercicio inmediatamente anterior, esta cifra era superior (24.065) habiendo prescindido de muchos de sus trabajadores. El grupo Santander tiene unos porcentajes del 56% hombres y 44% mujeres, datos muy similares a los del conjunto de cooperativas.

Gráfico 7: Empleados Cooperativas de Crédito y Banco Santander

	Cooperativas de crédito	Banco Santander
2015	12337	23162
2014	12263	24065

Fuente: Elaboración propia a partir de la Unacc y las cuentas anuales del banco Santander 2015

Por tanto, podemos observar que la estrategia que ha seguido Santander ha sido reducir plantilla, mientras que las cooperativas han mantenido incluso han incrementado los trabajadores.

En cuanto al número de las oficinas actuales el dato también es revelador ya que el banco líder español tiene alrededor de 13.030 oficinas mientras que el conjunto de cooperativas asciende a un total de 3.394 estando más presentes en poblaciones más pequeñas.

3.3 CONCLUSIONES

Con todo lo que hemos analizado, en el texto anterior, y a modo de resumen podemos concluir que el Banco Santander tiene una red mucho más extensa y no compite de igual manera con las cooperativas financieras, ya que además de estar ubicado en España, está extendido por muchos países europeos y no europeos.

Al analizar el conjunto de cooperativas y agregar los datos, hemos observado que el volumen de negocio en todos los niveles del banco Santander supera de amplia forma al conjunto de cooperativas de crédito, como era previsible. Además, las estrategias que presentan son distintas ya que mientras que el banco Santander, tiene por objetivo expandirse alrededor de las ciudades más importantes y competir en el exterior, las cooperativas de crédito están más centradas en pueblos españoles donde existe una población más pequeña.

Por otra parte, el Banco Santander opta por reducir empleados y oficinas mientras que las cooperativas de crédito intentan expandirse e incrementar el número de empleados trabajando en ellas. Esto puede deberse a que como comentaremos más adelante, la estrategia de las cooperativas de crédito se

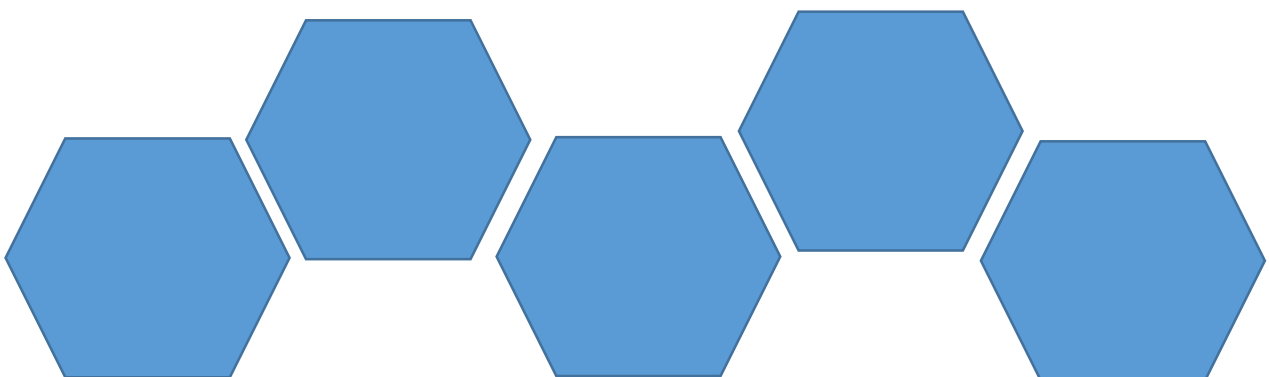
basa en la proximidad al cliente local, mientras que el banco Santander intenta desarrollar de mayor forma el negocio on-line.

De este modo, nos puede surgir la siguiente pregunta: ¿Por qué las cooperativas de crédito logran sobrevivir en este mundo tan cambiante y con entidades tan potentes e importantes como por ejemplo el Banco Santander? ¿Qué tienen que no tienen las entidades financieras bancarias, para actualmente continuar en este sistema financiero? ¿Qué ventajas competitivas presentan respecto a estos?

Bien estas preguntas, trataremos de resolverlas centrándonos en una cooperativa de crédito valenciana como es Caixa Popular, que ha logrado sobrevivir en un periodo de crisis e incertidumbre y ha tenido que ir superando todos los obstáculos que la legislación o la población le exigían. Pero no antes sin adelantar, que el éxito de estas entidades se debe en gran manera a la estrategia que mantienen de proximidad con el cliente. Pretenden tener una banca cercana con sus clientes, de forma que resulte una relación mucho más humanizada entre ambos. Este aspecto, es muy valorado por la población actual, ya que, con la incorporación de las nuevas tecnologías y los innumerables cambios existentes, a los clientes les continúa gustando las relaciones de tú a tú. Además, las cooperativas de crédito, tienen unos valores y realizan obras sociales mucho más comprometidas con la población.



CAIXA POPULAR



4.1 INTRODUCCIÓN

En el presente apartado, vamos a centrarnos en la cooperativa valenciana Caixa Popular con el objetivo de observar sus características para así analizar por qué puede sobrevivir en el mercado actual.

Tal y como hemos mencionado, Caixa Popular es una cooperativa financiera valenciana que surgió en 1978, con la misión de participar en la sociedad valenciana promoviendo su mejora y desarrollo.

Es un banco comprometido con su territorio, con su historia y sobretodo con sus clientes, ya que intentan satisfacer todas sus necesidades y son su gran prioridad. Además, ha sido capaz de consolidar un modelo de banca local y de proximidad distinto al resto de su sector, debido a que esta cooperativa a pesar de tener un tamaño más reducido que muchas de su competencia ha conseguido sobrevivir a las condiciones económicas vividas.

Participa en muchos proyectos contribuyendo con ayudas económicas para promover el asociacionismo y la cultura de una región. Además, no solo participa en proyectos valencianos, sino que también está comprometida con el tercer mundo y todos los años destina una pequeña parte de su capital para mejorar una zona de un país en vías de desarrollo.

4.2 HISTORIA

Como ya hemos adelantado Caixa Popular surge en 1978, pero todo empieza a formarse tres años antes en 1975 cuando los miembros de la Cooperativa de Servicios Industriales COINSER, deciden iniciar su constitución. La idea de su creación era facilitar la financiación de la Cooperativa de viviendas populares y de hacer de motor financiero y de gestión del cooperativismo de Trabajo Asociado.

Las exigencias que el Banco de España solicitaba por aquel entonces para la creación de una cooperativa de crédito según *Campos y Sanchis, (2015)* eran:

- Tener tres cooperativas socias.
- 100 socios de trabajo pertenecientes a alguna de las cooperativas.
- Disponer de un capital de 500.000 pesetas lo que corresponde a unos 3.000 euros actuales.

Caixa Popular disponía de los socios suficientes para la constitución; COVIPO, que era la cooperativa de Viviendas La Unión de Beniparrell, la Escuela de Formación Profesional Agrícola L'Horta y Consumo popular (Consum), pero las exigencias de capital fueron incrementando hasta llegar a los 50 millones de

pesetas que tuvieron que reunir para obtener el visto bueno del Banco de España tal y como señala *Campos y Sanchis,2015*.

Por tanto, después de realizar muchas gestiones y llevar a cabo muchos esfuerzos para conseguir el capital social exigido por las entidades monetarias, en 1977 se aprueba la financiación bancaria. Pero, no fue hasta marzo de 1978 cuando abrieron la primera oficina bancaria en la población de Alaquás.

Cabe destacar que en el momento que inauguraron esta primera oficina, ya eran diez las cooperativas asociadas y otras cinco en proceso de incorporación.

Inicialmente, no surge con la denominación Caixa Popular sino con el nombre de Cooperativa de Crèdit Popular, posteriormente, en 1980 dos años después, se aprueba un cambio de nombre a Caja Popular-Caixa Popular cooperativa de crèdit y abre su segunda sucursal en la Vall de Albaida concretamente en el municipio de l'Olleria. A partir de este momento, se van abriendo oficinas y va creciendo la entidad, estando en sus orígenes muy presente en la comarca de l'Horta.

Años después, en el periodo de la crisis financiera del 2007-2008 las cajas de ahorros fueron los intermediarios financieros que más sufrieron los efectos de la misma pero también, las cooperativas de crédito y a las entidades bancarias se vieron dañadas.

Las fusiones y las adquisiciones fueron muy visibles en este periodo de crisis económica. Es por ello, por lo que, desde esta explosión de la crisis, han desaparecido más de 20 cajas rurales en España como consecuencias de estas fusiones y adquisiciones.

Se llevó a cabo, por tanto, un proceso de reestructuración del sistema bancario español condicionado por la crisis económica y por las restricciones impuestas por el Banco Central Europeo, que está teniendo repercusión también en nuestra provincia, Valencia.

Por ello, es interesante observar la siguiente tabla 4, ya que tal y como se muestra en ella, desde el año 1996 se ha producido una disminución muy significativa de las entidades de crédito valencianas. Pasando así de tener alrededor de 171 entidades en 1996 a tener menos de 81 en la actualidad en nuestra provincia.

Tabla 4: Evolución del número de entidades de crédito en la provincia de Valencia 1996-2014

AÑO	CAJAS AHORRO	CAJAS RURALES	SECCIONES DE CRÉDITO	TOTAL
1996	4	41	126	171
1998	4	41	112	157
2000	4	38	97	139
2002	3	38	69	110
2004	3	36	65	104
2006	3	36	61	100
2008	3	36	56	95
2010	3	36	53	92
2012	1	34	50	85
2013	1	32	50	83
2014	1	31	49	81

Fuente: Caixa Popular: Un modelo de banca cooperativa social y diferente, 2015.

En todo este proceso de reestructuración, las pequeñas cooperativas valencianas han demostrado tener resistencia a la crisis económica y a todas las medidas impuestas, centrándose en ofrecer financiación a las empresas locales y a los emprendedores. Dejando de lado, a diferencia de muchas entidades bancarias y cajas de ahorros, los activos financieros tóxicos inmobiliarios y de operaciones de financiación de grandes proyectos empresariales vinculados a la corrupción y al riesgo crediticio.

Cabe destacar que, a pesar de todos los problemas mencionados, Caixa Popular, ha mantenido una política de expansión controlada y sostenible, estando presente en lugares donde la población es pequeña y las grandes entidades bancarias no quieren situarse, ya que la rentabilidad es más limitada.

Es por ello, por lo que con el paso del tiempo ha ido expandiéndose por otras comarcas valencianas como la Vall d'Albaida, la Costera, la Safor, el Camp de Túria, la Ribera Alta y Baixa, el Camp de Morvedre, la ciudad de Valencia y recientemente l'Alcoià.

4.3 EL MODELO

Tal y como ya hemos mencionado en el apartado anterior, Caixa Popular es una cooperativa valenciana que ha seguido desde sus inicios un modelo de banca de proximidad fuertemente vinculado con el cooperativismo de Trabajo Asociado Valenciano.

La cooperativa de crédito ha conseguido consolidarse desde dos vertientes distintas:

- La primera de ellas como entidad de crédito, ya que ha seguido un crecimiento constante y equilibrado con criterios de responsabilidad empresarial y desde una banca ética y con valores.
- Por otra parte, la segunda vertiente de ellas ha sido desde el punto de vista cooperativo. Ha seguido los principios que tiene una cooperativa y los ha aplicado a su negocio; gestión democrática, interés por la comunidad, intercooperación cooperativa, solidaridad y ayudando al desarrollo territorial. Es por ello, por lo que ha logrado sobrevivir en este periodo de crisis económica.

Según Caixa Popular, gracias a la buena gestión de sus socios, la cooperativa de crédito valenciana no solo ha logrado mantenerse, si no aumentar su cuota de mercado.

Sigue una política de expansión constante y a diferencia de otras entidades bancarias que optan por cerrar sus entidades para reducir costes, la cooperativa de crédito valenciana apuesta por un modelo de expansión. Situándose, en muchas ocasiones, en localidades rurales donde no existen más entidades bancarias ya que creen que el beneficio que van a obtener es muy poco. Caixa Popular apuesta por las personas y da servicio a poblaciones pequeñas y rurales. He aquí el caso de su última apertura de una sucursal, en el municipio de Olocau, una población pequeña en la comarca del Camp de Turia. El municipio, donde gran parte de su población son personas mayores, se quedó sin sucursal bancaria ya que la anterior, Cajamar, cerró sus puertas. Caixa popular llevando a cabo sus valores y ética, pensó que sería una buena opción instaurarse en el municipio y dar servicio a las personas que lo necesitaran.

A diferencia de otras entidades financieras como el Banco Santander o BBVA, Caixa Popular es una entidad modesta pero tal y como dice Rosendo Ortí en su entrevista para *“El Mundo”* (2016) no tiene nada que envidiarles ya que se aprovechan de las ventajas de ser una entidad pequeña, de proximidad y da

confianza a sus clientes y, además, también se aprovecha de las grandes ya que está asociada con el Grupo Caja Rural.

Caixa Popular tiene multitud de cooperativas socias, coopera con otras cooperativas de crédito y cajas rurales que forman parte del grupo Caja Rural-AECR desde 1998. Esto le da ventajas ya que puede ofrecer servicios que ella misma individualmente no podría sin perder su independencia jurídica ni su autonomía operativa, estos servicios son facilitados por el Banco Cooperativo Español, la compañía de seguros RGA y la sociedad informática RSI. Tal y como nos explica en *Campos y Sanchis, (2015)*. Garantizan una red estable y colaboradora de entidades de crédito, especializada cada una de ellas en un territorio y en un tipo concreto de clientes.

Si nos centramos ahora en el modelo de gestión de la cooperativa, podemos ver que es una cooperativa de Trabajo Asociado, esto significa que los trabajadores después de estar un periodo de prueba (normalmente de dos años) adquieren participaciones de su capital social, por tanto, se convierten en socios de la entidad y este es el punto fuerte de la compañía.

El 70% del capital está en manos de los trabajadores, el 30% restante se distribuye entre varias cooperativas tal y como nos dice su director general Rosendo Ortí en una entrevista para el diario *“El Mundo” (2016)*. Este hecho hace que los trabajadores están más motivados y sean más profesionales si cabe ya que el negocio es suyo, aunque estos socios no pueden tener grandes concentraciones de capital. Es por ello, por lo que Caixa Popular al pretender evitar la concentración de participaciones en pocos socios, no quiere que ningún socio tenga más del 2.5% del capital social de la cooperativa como persona física ni más de un 20% como persona jurídica de la misma.

Además de la participación la cooperativa mantiene políticas de equidad salarial, satisfacción laboral, política de igualdad de género y promoción interna.

- **Equidad salarial:** Caixa popular mantiene unas diferencias salariales de 1 a 3,15, es decir, si comparamos la persona que más cobra con la que menos, esta cobra unas 3 veces más que la que menos. Si observamos estas políticas con las grandes entidades financieras de crédito españoles la diferencia es abismal ya que se puede situar en torno a 1 a 100.
- **Satisfacción laboral** la consiguen concediendo medidas dirigidas a la conciliación familiar. Por ejemplo, añaden cuatro semanas como permiso de lactancia al permiso de maternidad, conceden 28 días de permiso de paternidad, posibilidad de reducción de jornada, formación permanente...

- **Igualdad de género:** apuestan por la no discriminación de sexo, ideología, religión... Por ello desde prácticamente sus orígenes, han apostado por tener a más del 50% de sus empleados mujeres, acabando el año 2015 con un 57.14% del total de los empleados mujeres, tal y como obtenemos en la memoria social 2015 publicada por la entidad.
- Finalmente, la última de las políticas que hemos mencionado que Caixa Popular adopta es la de **promoción interna** y formación. Constantemente realizan cursos para el personal de la entidad, para así no quedarse obsoletos y estar al día en todas las cuestiones de interés. Además, adoptan una política de promoción interna, esto quiere decir que las personas que entran en Caixa Popular, en su mayoría acceden haciendo prácticas, les enseñan los conocimientos oportunos y trabajan en la entidad, realizan unas pruebas de selección y cursos de formación, más tarde entran a trabajar en la empresa. Posteriormente, estos van ascendiendo en la entidad.

Pero la política más importante que Caixa Popular posee son sus **valores**, es una entidad comprometida con la sociedad, con el asociacionismo, con los clientes y el medio ambiente. Piensa que estos factores son imprescindibles para la entidad. Intenta actuar con ética y solidaridad, por ello en el siguiente punto, vamos a entrar a describir sus valores los cuales son una ventaja competitiva para la entidad valenciana.

4.3.1 VALORES

Caixa Popular se desarrolla en torno a unos valores y principios que no cambian en función de las circunstancias, si no que se mantienen, que les definen y les dan la razón de ser. Creen en los valores como el punto de partida en todas sus decisiones. Todos ellos aportan una ventaja competitiva para sus clientes que les ven mucho más cercanos y comprometidos tanto con ellos mismos como con la sociedad.

Entre los valores que obtenemos de su página web, además de personalmente haberlos podido vivir en primera persona se encuentran:

- **Reforzar al asociacionismo:** creen en la capacidad de organizarse para resolver los problemas comunes, por ello colaboran y ayudan económicamente con las asociaciones.
- **Estar al servicio de sus clientes:** creen en las personas y que en los clientes son la parte fundamental en su negocio. Se intentan adaptar a

sus necesidades y expectativas, a diferencia de otras entidades bancarias, Caixa Popular tiene un horario diferencial ya que abren todas las mañanas y tardes, ofrece un trato personal a sus clientes, encuestas de satisfacción o el trato personalizado para cada segmento de clientes.

- **Compromiso con la sociedad valenciana:** Caixa Popular tiene la sensibilidad de crear riqueza en nuestra tierra para conservar y fomentar la lengua y la cultura. Por ejemplo, la cooperativa de crédito valenciana tiene por defecto todas sus redes sociales y web en valenciano. Además, en todas las oficinas existentes tienen la obligación de empezar la conversación en esta lengua. Creen que de esta forma consiguen fomentarla e incrementarla. El nombre de la entidad también está en valenciano y la ubicación de la sede principal se encuentra también en una población de Valencia (Paterna).
- **Solidaridad:** Realizan campañas para donar dinero para la financiación de proyectos solidarios, colaboran con las ONG, voluntariado social...
- **Raíces en los pueblos y barrios:** Caixa Popular nace en pequeños pueblos, sabe que sus clientes valoran la cercanía y confianza que les ofrecen, es por ello por lo que ayudan y colaboran económicamente con todo tipo de asociaciones (AMPA, club deportivo, jubilados, bandas de música, amas de casa...), también realizan exposiciones en las propias oficinas de eventos que se han celebrado o se van a celebrar, además los empleados de las oficinas a diferencias de otras entidades bancarias, asisten a la mayoría de los eventos promocionados por la entidad. Por ejemplo, en mi caso tuve la suerte y ocasión de involucrarme con estos valores y asistir a la entrega de premios de diversas carreras que patrocinó la entidad, partidos de baloncesto o incluso documentales. Además, para estar más comprometidos con los pueblos, han creado una tarjeta de compra local. Esta consiste en que las personas que las poseen pueden pagar en los establecimientos que sean clientes de Caixa Popular con la opción de financiar sus compras a 6 meses sin intereses. De esta forma, facilitan el comercio en los pueblos y barrios para así intentar competir con los grandes centros comerciales.
- **Gran compromiso con la formación y educación:** participan en seminarios de distintas universidades valencianas, conceden premios de innovación pedagógica, colaboran con la federación de escuelas en valenciano y además se preocupan por una continua formación del personal.

- **Compromiso con el medio ambiente:** Colaboran con asociaciones locales, junto con Cruz Roja participan en la recogida de móviles usados para reciclarlos y reducir el impacto que producen en el medio ambiente.

4.4 ANÁLISIS DE MERCADO

Creemos que es una buena opción ubicar a Caixa Popular en el contexto actual dentro del sector financiero. Para ello, llevaremos a cabo un análisis de mercado. Como ya hemos mencionado repetidas veces en nuestro proyecto, Caixa Popular es una entidad Valenciana modesta que ha ido creciendo y expandiéndose con el paso del tiempo y ha logrado sobrevivir ante circunstancias de incertidumbre y crisis económica. Caixa Popular está extendida en las provincias de Valencia y Alicante sobretodo en la primera de ellas. Tiene sus raíces en los pueblos y barrios valencianos donde el servicio de proximidad al cliente es fundamental. Es una entidad saneada y que se caracteriza por tener una banca diferente, cooperativa, social y solidaria, teniendo muy presentes unos valores. Ha logrado crecer en tiempos de crisis económica, en contraposición de entidades como Bancaja, CAM o el Banco de Valencia que han desaparecido, Caixa Popular ha logrado aprovechar sus oportunidades y ha accedido a muchas empresas que anteriormente eran clientes de estas tres entidades. Tal y como afirma Rosendo Ortí director de Caixa Popular: *“Su desaparición nos ha abierto las puertas”*.

Podemos ubicar a cada entidad financiera en un tipo de banca distinta. Existen cuatro tipos de banca:

- *Banca comercial o al por menor.*
- *Banca universal.*
- *Banca al por mayor.*
- *Banca de inversión.*

En nuestro caso, a Caixa Popular la consideramos como un tipo de banca comercial o al por menor ya que su actividad se centra en los particulares, familias, comercios y pequeñas y medianas empresas, por lo que tiene una gama de productos bastante amplia.

Es fácilmente identificable este tipo de banca con las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito. Además, se caracterizan por ofrecer un precio medio-bajo y una gama de productos media. Si comparamos a Caixa Popular con otras entidades financieras, por ejemplo, con el Banco Santander, vemos como pueden existir algunas diferencias.

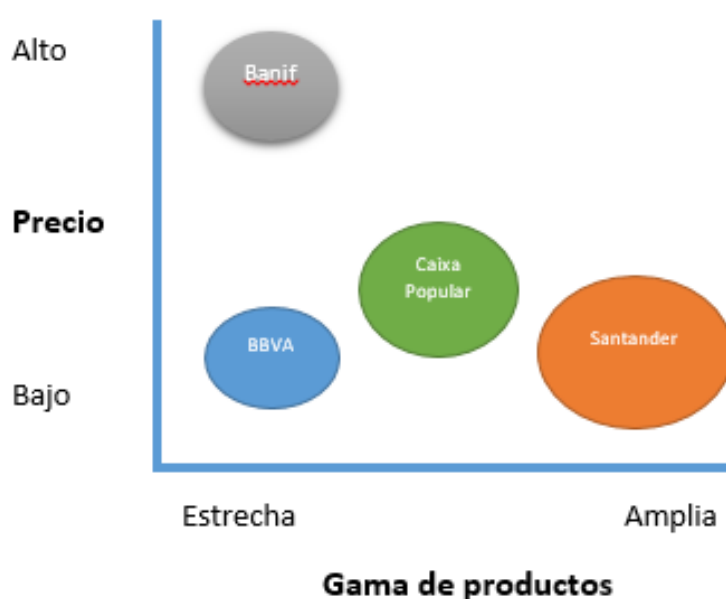
A dicho banco lo ubicamos en banca universal ya que opera nacional e internacionalmente y tiene todo tipo de clientes.

Hemos confeccionado el gráfico 8 para visualizar estas entidades que estamos mencionando con el tipo de banca en la que se pueden ubicar. De este modo, la entidad objeto de análisis se sitúa en la gráfica como una entidad financiera que presta servicios a un precio medio-bajo con una gama de productos amplia y variada.

Por otra parte, la banca al por mayor es aquella destinada a grandes empresas y al estado, la gama de productos es baja y su negocio es muy competitivo, precios muy bajos con productos específicos. Una de estas empresas que prestan dinero al estado es el banco BBVA.

Finalmente, la banca de inversión es aquella compuesta por bancos donde su gama de productos es estrecha, pero tienen un margen en el precio amplio. Por ejemplo, Banif.

Gráfico 8: Segmentación de mercado



Fuente: Elaboración propia a partir de Espinosa (2013)

Los competidores directos de Caixa Popular son todas las entidades bancarias que operan en el territorio español, concretamente, los que operan en las provincias de Valencia y Alicante. Aunque al tener un modelo, políticas y estrategias distintas a por ejemplo entidades financieras como el Banco Santander o la Caixa, podemos considerar que sus competidores más directos son Cajamar y Caixa Ontinyent y todas las entidades financieras que aplican

principios éticos, aunque estas no están muy desarrolladas en el territorio español.

Para ubicarla mejor en el mercado y ver sus características más importantes, hemos confeccionado este análisis DAFO (Debilidades, Amenazas, Fortalezas y Oportunidades) que tiene la entidad valenciana.

De esta forma, podemos estudiar a la entidad desde dos vertientes distintas.

- Por una parte, los factores internos de la empresa que son las debilidades y las fortalezas características propias e internas de la entidad que tiene que saber corregir y mantener.
- Por otra parte los factores externos de la entidad valenciana, las amenazas y las oportunidades que Caixa Popular tiene que saber afrontar y explotar. Procedemos a analizar la tabla 5:

Tabla 5: Análisis estratégico de Caixa Popular con la matriz DAFO

ANÁLISIS ESTRATÉGICO CON LA MATRIZ DAFO	
Caixa Popular	
FACTORES INTERNOS DE LA EMPRESA	FACTORES EXTERNOS A LA EMPRESA
<p>DEBILIDADES</p> <p>Solo operan en la Comunidad Valenciana No tienen presencia internacionalmente Dificultad de acceso a grandes empresas Desconocimiento de la entidad por parte del cliente Incertidumbre ante las nuevas políticas Fuerte sentimiento de pertenencia a entidades diferentes No concienciación de los clientes a utilizar la plataforma on-line</p>	<p>AMENAZAS</p> <p>Competencia Globalización Legislación Crisis en el sector financiero Nuevas regulaciones</p>
<p>FORTALEZAS</p> <p>Servicio de proximidad Atención al cliente Ética y valores Compromiso con la sociedad Buena gestión de sus socios Formación a sus empleados Creciente expansión Políticas de igualdad Posibilidad de promoción dentro de la empresa Horario de apertura al público Ventajas para sus cooperativas socias</p>	<p>OPORTUNIDADES</p> <p>Crecimiento económico Banca distinta y próxima Acuerdos con cooperativas socias Publicitar la Cooperativa de Crédito Concienciación de la población con las políticas éticas Tecnologías on-line</p>

Fuente: Elaboración propia a partir de la memoria Caixa Popular (2015)

- **Debilidades**

En cuanto a las debilidades que observamos de la entidad financiera valencia que tiene que intentar corregir encontramos que solo operan en la Comunidad Valenciana y por tanto no tienen presencia en otras comunidades españolas. Aunque están intentando corregir esta debilidad puesto que están en continuo crecimiento, es un gran punto a corregir. *Por ejemplo, en mi estancia de prácticas en la entidad, observé que una persona que tenía cuenta en la entidad puesto que veraneaba en un municipio valenciano, no podía hacer uso de su cuenta por vivir durante el resto del año en Granada.*

Además, por el hecho de no estar extendidos por el país, muchas empresas prefieren irse a otras entidades bancarias que les den más facilidades de ubicación, es por ello, por lo que Caixa Popular posee una gran cantidad de cuentas de empresas y comercios, pero estos son más locales y pequeños.

Al ser una entidad relativamente joven y modesta, el desconocimiento de la entidad es mayor por parte de los clientes, muchos no la conocen. Es por ello, por lo que han lanzado una campaña publicitaria en la que emiten anuncios en la televisión, periódicos o en la radio (por ejemplo, en Cadena Dial o la Cope) para darla a conocer.

Pero además a esta debilidad, se le suma que los clientes al no tener un conocimiento grande de la entidad valencia y ser clientes de otra, tienen un gran sentimiento de pertenencia a la suya y les cuesta cambiar de entidad financiera. Aunque Caixa Popular, trabaja día a día para dar a conocer sus productos, políticas y modelos, para que así la población pueda confiar en ellos.

Otra debilidad que encontramos que tiene la cooperativa de crédito valenciana, es la incertidumbre ante las nuevas políticas. Han sufrido con las restricciones que imponía el Banco Central Europeo y ahora no saben sí podrán surgir nuevas políticas financieras más restrictivas tal y como anunciaba el ministro Luis de Guindos.

- **Fortalezas:**

En cuanto a las fortalezas que tiene Caixa Popular destacamos varias que nos llaman la atención y se diferencian positivamente de la competencia.

En primer lugar, ofrecen un servicio de proximidad a sus clientes, para ellos la clave del éxito es su cliente, es por ello, por lo que intentan ofrecer un servicio de confianza y próximo al cliente. Actualmente, la mayoría de las entidades bancarias optan por cerrar sucursales y reducir el personal, Caixa Popular está en continuo crecimiento, cree en las personas y es por ello por lo que ha

creado 27 nuevos puestos de trabajo en el año 2015 e intentarán abrir 3 oficinas más este año tal y como nos dice en su página web.

De esta forma, crean un servicio de atención al cliente personalizado y crean vínculos de confianza importantes.

Además, los clientes también valoran sus valores y ética, muchos de ellos, desconfían de las grandes entidades bancarias y creen en su modelo.

Caixa Popular mantiene un gran compromiso con la sociedad tal y como hemos mencionado en apartados anteriores, con los pueblos y barrios, con las asociaciones, con los comercios.

Por otra parte, los propios empleados que el 81% de estos tal y como nos indica en la página web de la entidad son socios, reciben continua formación y además hay grandes posibilidades de promoción dentro de la empresa.

Creen en las políticas de igualdad entre hombres y mujeres y en la no discriminación es por ello por lo que más de un 50% de la plantilla son mujeres.

El horario de atención al público es diferenciado respecto a otras entidades bancarias ya que Caixa Popular ofrece un servicio amplio puesto que abre todas las mañanas y todas tardes entre semana, aspecto muy positivo que los clientes valoran en gran medida.

Además, refiriéndonos a datos económicos, los socios han llevado a cabo una buena gestión, no estando involucrados en ningún caso de preferentes, ni burbujas inmobiliarias, además, ellos firmaron el pacto antidesahucios y tal y como nos dice Rosendo Ortí en su entrevista al diario “El Mundo”: *“Tratamos de llegar a acuerdos con el cliente, buscar soluciones, compaginándolo siempre con la defensa de los intereses de los ahorradores. Ampliamos plazos, ayudamos a un alquiler social... hay muchas fórmulas. Queremos ser una banca cooperativa, social y diferente. Y hemos de ser coherentes con lo de social. Esto significa también atender a clientes que otras entidades expulsarían”*.

Siguiendo con la buena gestión de sus socios, Caixa Popular ha experimentado un crecimiento del 18% en el último año en su Beneficio Antes de Impuestos y un 15% sus depósitos, tal y como nos indica en su página web. Es por ello, lo que les ha permitido una creciente expansión habiendo abierto 3 oficinas nuevas en el año 2015 y prevén abrir alguna más este año.

Finalmente, otra fortaleza que tiene la entidad son las ventajas que ofrecen a sus cooperativas asociadas, ya que ayudan de forma directa con retribuciones económicas, conceden préstamos a un tipo de interés bajo o realizan precios especiales en productos y servicios.

- **Amenazas:**

Ahora vamos a analizar las amenazas que Caixa Popular tiene que afrontar. Recordamos que tanto las amenazas como las oportunidades son aspectos externos a la entidad y son comunes para todas las entidades financieras.

La primera de las amenazas que encontramos es la competencia. Vivimos en un mundo globalizado, donde es difícil obtener ventajas competitivas y diferenciarse del resto. En España, como ya se ha analizado anteriormente, existen entidades financieras muy competentes y potentes que ofrecen grandes servicios a sus clientes.

La legislación es una amenaza también ya que como hemos mencionado, el Banco Central Europeo impuso medidas muy drásticas que todas las entidades financieras tenían que llevar a cabo y pueden surgir nuevas legislaciones que pueden afectar a las cajas rurales.

Pero la amenaza más latente que existe actualmente, es la crisis financiera. Tienen que buscar nuevas fórmulas para sobrevivir en este mercado cada vez más competitivo, donde la ética y transparencia sean dos factores vitales en todas las entidades de crédito.

- **Oportunidades:**

Finalmente, vamos a analizar las oportunidades.

Existe un crecimiento económico que hay que saber aprovechar y del que Caixa Popular intenta sacarle partido expandiéndose y creciendo como entidad.

Además, la población está cansada de las malas prácticas, de entidades que solo han mirado por su propio beneficio y han intentado engañarles y están muy concienciadas con las políticas éticas y de confianza, por tanto, la entidad Valencia puede aprovechar esta gran oportunidad, ya que como hemos mencionado, ha llevado a cabo unas buenas prácticas y tiene entre sus principios la ética y los valores como algo esencial. De este modo, se puede aprovechar y quizás es un motivo más por el que Caixa Popular está creciendo y en expansión ya que tienen una banca distinta al resto.

Otra de las oportunidades son los acuerdos con las cooperativas o con las empresas. Pueden llevarse a cabo importantes negocios que han dejado sueltos las anteriores entidades bancarias y como decía Rosendo Ortí han sabido aprovechar y les ha venido bien la desaparición de la CAM, Bancaja o el Banco de Valencia.

Y finalmente, ya que vivimos en un mundo globalizado donde la información es cada vez más accesible para todo el mundo y las tecnologías están tan desarrolladas, Caixa Popular tiene la oportunidad de poder darse a conocer,

publicitándose para que así los clientes puedan llegar a conocer sus prácticas y les den la oportunidad de hacerse clientes.

4.5 ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

El análisis de los estados financieros es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar, a través de la información contable y la situación y las perspectivas de la entidad con el fin de poder tomar decisiones adecuadas desde una doble perspectiva:

- Por un lado, una perspectiva interna, es decir analizar los puntos débiles y fuertes de la entidad para que esta pueda diagnosticar su situación y obtener decisiones.
- Por otro lado, la perspectiva externa para todos aquellos que están interesados en la situación y evolución de la entidad.

El objetivo del presente apartado realizar un análisis económico financiero para así observar las diferencias económicas existentes entre las cooperativas de crédito y las entidades bancarias. De esta forma, cumpliremos otro de los objetivos establecidos en el apartado introductorio.

Para poder llevar a cabo nuestro análisis, vamos a utilizar la información económico-financiera de Caixa Popular. Como en todo análisis es imprescindible la referencia sectorial, se utilizará también el análisis comparado con otras dos entidades financieras de relevancia para los objetivos de este epígrafe. Estas son Cajamar y el banco Santander. Escogemos dichas entidades como referencia ya que Cajamar es un tipo de entidad financiera de crédito con forma de cooperativa y además es la cooperativa de crédito más extendida e importante en el territorio español, de este modo, nos resultará de gran ayuda poder comparar Caixa Popular con este tipo de entidad. Por otra parte, escogemos el banco Santander ya que es el líder en cuanto a entidades financieras bancarias españolas. De dicho modo, podremos observar las diferencias o similitudes que encontramos con las comparaciones para así poder establecer conclusiones.

Para empezar a analizar, debemos comprobar que el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales presenta una opinión favorable. Para ello debemos remitirnos al informe realizado por Grant Thornton (empresa de auditoría) en relación a las Cuentas Anuales de Caixa Popular-Caixa Rural, Coop. De Crédito V. En él podemos observar que dicho informe expresa en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la entidad de crédito valenciana.

Además, como vamos a utilizar los datos de otras dos entidades financieras, comprobamos también que los informes de auditoría expresan una opinión favorable. Cajamar según el informe realizado por la empresa PWC y el banco Santander según la empresa Deloitte, aseguran que las cuentas anuales reflejan la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, es decir, emiten una opinión favorable.

Una vez tenemos seguridad de que dichas cuentas anuales reflejan la imagen fiel podemos empezar a realizar el análisis económico-financiero de los ejercicios 2014-2015 de dichas entidades.

Para llevar a cabo este análisis, utilizamos el balance de cada una de las tres entidades financieras y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de la misma, en los anexos 1-6 podemos encontrar dicha información.

4.5.1 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN PATRIMONIAL

El objeto básico de análisis de la situación patrimonial radica en la posibilidad de ofrecer una visión general útil al mostrar la composición de las distintas masas que conforman el balance. Además de observar la evolución de estas masas en los ejercicios económicos analizados. Con el fin de determinar si dicha estructura es coherente desde el punto de vista económico-financiero con la tipología derivada de su actividad empresarial.

Para ello, agrupamos los datos de las entidades que vamos a comparar en la tabla 6.

Tabla 6: Masas patrimoniales de las tres entidades financieras a comparar 2014-2015 (miles de euros)

	Caixa Popular	%	Cajamar	%	Santander	%
2015						
Activo	1.493.893	100,00	37.273.064	100,00	496.322.000	100,00
Pasivo	1.410.139	94,39	34.730.345	93,18	437.478.000	88,14
Patrimonio Neto	83.754	5,61	2.542.719	6,82	58.844.000	11,86
2014						
Activo	1.285.482	100,00	34.758.032	100,00	496.802.000	100,00
Pasivo	1.209.287	94,07	32.210.386	92,67	444.853.000	89,54
Patrimonio Neto	76.195	5,93	2.547.646	7,33	51.949.000	10,46

Fuente: Elaboración propia a partir de las cuentas individuales de las tres entidades financieras

Tal y como se muestra en la tabla 6, podemos observar las grandes diferencias en cuanto a dimensión que existen entre las entidades financieras. Es lógico que Caixa Popular, tenga menor balance en miles de euros, ya que es una cooperativa de crédito más pequeña que las otras dos y además, solamente opera en el territorio valenciano.

Además, Caixa Popular ha incrementado en un 16,21% el volumen total de activo y patrimonio neto más pasivo. Por tanto, podemos decir que existe un crecimiento patrimonial respecto al periodo 2014. Del mismo modo, Cajamar también ha experimentado un crecimiento patrimonial del 7,24%. En contraposición, Santander ha sufrido un retroceso patrimonial del 0,1%.

En primer lugar hacemos un análisis vertical del ejercicio 2015. Comparando las tres entidades, vemos que existe relación en la composición del Pasivo y Patrimonio Neto, puesto que en su Patrimonio Neto asciende en Caixa Popular a 5,61%, en Cajamar a 6,82% y en el Santander 11,86%, tal y como se muestra en la tabla 6. Todos guardan relación puesto que no tienen grandes diferencias en la composición. Caixa Popular es el que menor porcentaje tiene de Patrimonio Neto, mientras que el Banco Santander es el que más.

Analizando más detenidamente el pasivo de las entidades, vemos que la masa patrimonial sin duda predominante son los pasivos financieros a coste amortizado, principalmente los depósitos de la clientela. Tiene lógica, ya que es coherente con la actividad que realiza la entidad, los clientes depositan sus ahorros en las entidades financieras.

En cuanto al activo vemos que existe un predominio claro de las inversiones crediticias en las tres entidades financieras.

Se entiende por inversiones crediticias la concesión que realizan las entidades de préstamos y créditos a sus clientes. Al ser la actividad económica típica y habitual de la entidad ceder préstamos y créditos a sus clientes para obtener una rentabilidad, observamos que este hecho es coherente.

Posteriormente, vemos diferencias en cuanto a la composición de las principales masas restantes del activo. En Caixa Popular siguen a las inversiones crediticias, los activos financieros disponibles para la venta representan la segunda masa más grande del activo siendo del 25,45%, esta clase de activos tal y como nos dice el diccionario de la Caixa se pueden definir como activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta o que no son clasificados como préstamos y partidas a cobrar, como inversiones mantenidas hasta el vencimiento o como activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados.

En cambio, tanto en el Banco Santander como en Cajamar, son las participaciones, principalmente las entidades del grupo. Esto tiene relación ya que ambas entidades financieras pertenecen a un grupo, mientras que Caixa Popular actúa de forma independiente.

La tercera masa patrimonial del activo en esta última entidad, son los activos no corrientes en venta.

Estos activos no corrientes en venta son aquellos que tienen un plazo de realización inicialmente superior a un año, a la fecha en la que se refieren los estados financieros, pero cuya recuperación se producirá, con alta probabilidad y principalmente mediante su venta.

En contraposición, la tercera masa del activo varía en todas las entidades ya que en Cajamar son los activos fiscales y en el banco Santander es la cartera de negociación.

Si hacemos un estudio horizontal, es decir comparando ambos ejercicios económicos, 2015 y 2014, podemos observar en la tabla 6 que tanto en Caixa Popular como en el banco Santander han optado por incrementar su Patrimonio Neto, es decir, la financiación propia, mientras que en Cajamar han decidido reducir dicha masa patrimonial.

Además, Santander también ha optado por reducir la financiación ajena (Pasivo), en el ejercicio 2015, en cambio, Cajamar ha decidido incrementar dicha masa.

Caixa Popular incrementa tanto el Pasivo como el Patrimonio Neto, ya que el volumen total de activos incrementa en el ejercicio 2015.

4.5.2 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN DE LIQUIDEZ

Por liquidez bancaria se entiende la capacidad que tiene una entidad de hacer frente a las necesidades puntuales de dinero líquido en un momento preciso. Agrupamos los datos de las tres entidades bancarias en la tabla 7.

Tabla 7: Ratios de liquidez 2014-2015

		Caixa Popular	Cajamar	Santander
2015				
Depósitos interbancarios	Activos			
	Activo total	0,20	0,08	0,10
Depósitos interbancarios =	Pasivos			
	Pasivo total	0,97	0,89	0,72
Volumen de créditos=	Inversión crediticia			
	Activo total	0,70	0,88	0,46
2014				
Depósitos interbancarios	Activos			
	Activo total	0,32	0,01	0,10
Depósitos interbancarios =	Pasivos			
	Pasivo total	0,97	0,93	0,69
Volumen de créditos=	Inversión crediticia			
	Activo total	0,85	0,87	0,48

Fuente: Elaboración propia a partir de las cuentas anuales de las tres entidades financieras 2014-2015

En la tabla 7 se representan algunos ratios obtenidos a partir de las cuentas anuales de las empresas que estamos analizando.

- Por una parte, tenemos los depósitos interbancarios que es todo aquel depósito en el que un banco presta dinero a otro banco. Un depósito bancario es un contrato por el cual un cliente invierte en una entidad financiera una cantidad de dinero para que este la custodie a cambio de recibir un tipo de interés, en este caso el cliente también es un banco. Pueden depositar a un plazo determinado (esto quiere decir que existe una fecha de vencimiento), recibe el nombre de depósito a plazo fijo.
 - Los depósitos interbancarios de activos significan que la entidad ha depositado su dinero en otra entidad, por tanto, es para ellos un activo.
 - Mientras que los depósitos interbancarios de pasivo significan que o bien la clientela o cualquier entidad financiera ha depositado en la entidad dinero a cambio de un tipo de interés. Por tanto, desde el punto de vista de la entidad, este dinero, es un pasivo.

- Por otra parte, tenemos el ratio de volumen de créditos. La inversión crediticia constituye la actividad principal de las entidades financieras, es por tanto, la inversión que realizan las entidades de crédito mediante la concesión de préstamos y créditos a sus clientes.

Observamos pues los valores obtenidos y vemos que Cajamar y el banco Santander tienen unos datos similares en cuanto a los depósitos bancarios de activo. Caixa Popular aunque sigue una línea similar a ambas entidades financieras obtiene valores un poco más alejados a los otros. Pensamos que la estrategia de Caixa Popular al ser más pequeña, sea mayor en cuanto a depósitos realizados en otras entidades de mayor tamaño (activos) y también tenga mayores depósitos de pasivos por tener más actividad con clientes pequeños individuales (frente a otras entidades más grandes como es el caso de Santander)

En cuanto al volumen de créditos, Caixa Popular y Cajamar siguen un esquema similar, mientras que Santander se aleja de ambos datos y obtiene unos resultados menores. Seguramente, habrá frenado la concesión de créditos de una forma mayor que las otras dos entidades que operan a nivel más local y pueden haber seguido concediendo créditos.

Llevando a cabo un análisis horizontal entre los ejercicios económicos 2015 y 2014, de las entidades financieras que estamos analizando, observamos que el banco Santander se mantiene más o menos constante respecto al ejercicio posterior.

En contra, Caixa Popular ha disminuido el ratio de depósitos bancarios de activos ya que los depósitos han disminuido y el activo total ha incrementado y lo mismo sucede con el volumen de créditos. Podemos interpretarlo como una mejora respecto al ejercicio anterior ya que se asemeja más a los datos del sector.

Finalmente, Cajamar incrementa el ratio de depósitos interbancarios de activos ya que pese a que el activo corriente incrementa los depósitos en las entidades de crédito sufren una subida mucho más grande. El ratio de depósitos interbancarios de activos disminuye ya que pese a que los depósitos en las entidades de crédito que han realizado los clientes han incrementado, el pasivo ha incrementado de una forma mayor y es por ello por lo que el ratio ha descendido.

Pensamos que Caixa Popular y Cajamar han continuado concediendo préstamos mientras que el Banco Santander opta por no conceder un número tan elevado. Pensamos que esto se debe a que el Banco Santander opera de forma internacional y ha disminuido la concesión de préstamos a grandes empresas, mientras que las cooperativas al tener un negocio con mayor proximidad al cliente y operar en mayor medida con pequeñas y medianas

empresas, ha continuado cediendo estos créditos a sus clientes. En cuanto al nivel de depósitos interbancarios de activos, observamos que Caixa Popular es la entidad que mayor volumen tiene mientras que el nivel de Cajamar o el Banco Santander es menor, esto puede ser debido a que al ser entidades más grandes adoptan otros medios de financiación.

4.5.3 ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA COMPARATIVA

Vamos a estudiar la rentabilidad económica y financiera de las tres entidades que estamos analizando.

La rentabilidad financiera o ROE, es la proporción que representa el beneficio neto atribuido a la entidad sobre los fondos propios medios. Significa la rentabilidad de la inversión. Por otra parte, la rentabilidad económica o también conocida como ROA, es la proporción que representa el beneficio neto atribuido a la entidad sobre los activos totales. Significa por tanto la rentabilidad del activo, es decir, las inversiones de sus carteras.

Tabla 8: Rentabilidad económica y financiera 201-2015

		Caixa Popular	Cajamar	Santander
2015				
Rentabilidad financiera	Beneficio Neto	0,0615	0,0184	0,0386
	Fondos Propios			
Rentabilidad económica	Beneficio Neto	0,0032	0,0013	0,0046
	Activo Total			
2014				
Rentabilidad financiera	Beneficio Neto	0,0657	0,0387	0,0277
	Fondos Propios			
Rentabilidad económica	Beneficio	0,0036	0,0028	0,0029
	Activo Total			

Fuente: Elaboración propia a partir de las cuentas anuales de las tres entidades 2014-2015

En la tabla 8 podemos observar ambas rentabilidades de ambos ejercicios económicos (2015 y 2014).

Caixa Popular posee tanto la rentabilidad financiera como la rentabilidad económica más alta que las dos otras entidades de comparación. Es un muy buen dato para la entidad valenciana ya que se sitúa por encima a la media de las otras dos. Además, su evolución es positiva, llegando a mejorar las rentabilidades del ejercicio anterior 2014. Cajamar es la entidad con peores datos en cuanto a rentabilidades en ambos ejercicios económicos. Además, estos datos se empeoran ya que en el ejercicio 2015, obtiene unas rentabilidades peores que en el ejercicio inmediatamente anterior. Finalmente, en cuanto al banco Santander, mejora tanto la rentabilidad económica como la financiera.

Si desglosamos el ROE (rentabilidad financiera) introduciendo un multiplicador M o factor de apalancamiento financiero –definido como la proporción entre el activo total (AT) y los recursos propios (RP)- nos quedaría:

$$\text{ROE} = \text{BN}/\text{RP} = \text{BN}/\text{AT} \times \text{AT}/\text{RP} = \text{ROA} \times \text{M}$$

La rentabilidad financiera ROE o rentabilidad del capital se puede definir como el resultado de multiplicar la rentabilidad del activo (ROA) por el factor de apalancamiento financiero (M).

Apalancar significa incrementar la rentabilidad en base a un endeudamiento ajeno mayor. Cuanto más elevada sea esta ratio de apalancamiento, mayor será la rentabilidad financiera de la entidad.

En las entidades bancarias la rentabilidad del activo es muy escasa mientras que la rentabilidad financiera es bastante elevada en comparación con otras empresas no financieras tal y como podemos observar en las tablas anteriores. La razón se encuentra en el fuerte apalancamiento financiero que poseen las entidades bancarias al poder financiar sus activos con un nivel muy reducido de recursos propios. Ello es debido a que su actividad principal se basa mayoritariamente en la captación de recursos ajenos del público frente al capital aportado por los accionistas. De ahí que este factor sea el que contribuya en mayor medida a elevar la rentabilidad financiera de las entidades.

De este modo, las entidades financieras tienen que tratar de hacer una buena gestión con los recursos propios de forma que puedan cumplir la normativa, que recordemos los requisitos de fondos propios necesarios según el artículo 92 del Reglamento UE nº575/2014 son los siguientes:

- Un ratio de capital de nivel 1 ordinario del 4.5%
- Un ratio de capital de nivel 1 del 6%
- Un ratio de capital del 8%

Y además, buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de forma que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión de la entidad financiera.

Haciendo un análisis más exhaustivo de la rentabilidad financiera, esta debe cubrir las expectativas de los socios y no debe existir coste de oportunidad.

En el caso de entidades financieras, Caixa Popular y Cajamar, al ser cooperativas de crédito, no tiene sentido analizar la rentabilidad. Por tanto, analizando el Banco Santander, al ser una entidad arriesgada ya tiene una estructura financiera endeudada, un inversor arriesgado compararía dichas rentabilidades con, por ejemplo, el Ibex 35 que le proporcionaría una rentabilidad de alrededor de 5.13% según el diario *Expansión* 2016. Por tanto, una rentabilidad como la del Banco Santander sería bajas y no cubrirían en estos casos las expectativas de los socios.

4.5.4 ANÁLISIS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Para analizar dicho apartado hemos elaborado unas tablas que aparecen a continuación (tabla 9, 10 y 11), en la que aparecen los resultados de las tres entidades objeto de comparación.

En este apartado haremos un estudio de las cuentas de pérdidas y ganancias de cada entidad financiera. Este análisis nos desvelará cómo han generado los resultados y como podría mejorarlos.

Tabla 9: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Caixa Popular (miles de euros)

	CAIXA POPULAR				
	2015	% sobre margen intermediación	2014	% sobre margen intermediación	Expansión
Margen de intermediación	27058	100%	25222	100%	1,07
Margen ordinario	41893	154,83%	42982	170,41%	0,97
Margen de explotación	8326	30,77%	9885	39,19%	0,84
Resultado antes impuestos	6264	23,15%	5292	20,98%	1,18
Resultado de la actividad	4731	17,48%	4628	18,35%	1,02
Resultado del ejercicio	4731	17,48%	4628	18,35%	1,02

Fuente: Elaboración propia a partir de las cuentas de pérdidas y ganancias de Caixa Popular, 2015

Tabla 10: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Cajamar (miles de euros)

CAJAMAR					
	2015	% sobre margen intermediación	2014	% sobre margen intermediación	Expansión
Margen de intermediación	496186	100%	511029	100%	0,97
Margen ordinario	843726	170,04%	1182362	231,37%	0,71
Margen de explotación	127040	25,60%	50635	9,91%	2,51
Resultado antes impuestos	49399	9,96%	101666	19,89%	0,49
Resultado de la actividad	46848	9,44%	97901	19,16%	0,48
Resultado del ejercicio	46848	9,44%	97901	19,16%	0,48

Fuente: Elaboración propia a partir de las cuentas de pérdidas y ganancias de Cajamar, 2015

Tabla 11: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Banco Santander (miles de euros)

BANCO SANTANDER					
	2015	% sobre margen intermediación	2014	% sobre margen intermediación	Expansión
Margen de intermediación	3061000	100%	3184000	100%	0,96
Margen ordinario	8690000	283,89%	8552000	268,59%	1,02
Margen de explotación	2794000	91,28%	1127000	35,40%	2,48
Resultado antes impuestos	2031000	66,35%	1011000	31,75%	2,01
Resultado de la actividad	2277000	74,39%	1435000	45,07%	1,59
Resultado del ejercicio	2277000	74,39%	1435000	45,07%	1,59

Fuente: Elaboración propia a partir de las cuentas de pérdidas y ganancias del banco Santander, 2015

Procedemos, por tanto, a analizar las cuentas de pérdidas y ganancias de las tres entidades financieras.

Como aspecto positivo que podemos señalar es que el beneficio de ambos ejercicios económicos analizados de las tres entidades financieras es positivo, aunque difieren mucho estos resultados dependiendo de la entidad financiera.

Este hecho queda justificado por el volumen en cuanto a tamaño de cada entidad.

Si realizamos un estudio comparativo de ambos ejercicios económicos y las tres entidades, podemos observar como Caixa Popular y el banco Santander, llevan a cabo un crecimiento favorable de este resultado económico, siendo un 2% y un 59% más respectivamente en cada entidad, mientras que la cooperativa Cajamar, empeora sus números y disminuye su resultado del ejercicio 2015 en un 52%.

Si estudiamos cada una de las partidas vemos las diferencias y características de cada entidad. En primer lugar el margen de intermediación, está compuesto por los intereses devengados por los activos financieros con rendimiento, por los intereses y cargas asimiladas que es el coste registrado como consecuencia de los intereses registrados en el ejercicio y por el rendimiento de instrumentos de capital que incluye los dividendos y retribuciones del ejercicio. Caixa Popular es la única de las tres entidades que crece respecto al ejercicio anterior debido en gran manera a la disminución de los intereses y cargas asimiladas, pese a también la disminución de los intereses devengados. Cajamar por su parte, experimenta una gran disminución de ambas partidas (intereses devengados y intereses y cargas asimiladas) y lo mismo sucede en el Banco Santander. Probablemente, esto es el resultado de la evolución de la actividad financiera en España.

Si seguimos con nuestro estudio, el margen ordinario recoge los productos y costes financieros procedentes de la actividad puramente bancaria y otros productos ordinarios, tales como los de las operaciones en moneda extranjera y los ingresos por comisiones. Este margen se corresponde con lo que en una empresa no financiera serían los ingresos por ventas. Tanto Cajamar como Caixa Popular sufren una disminución respecto al ejercicio anterior del 29% y 3% respectivamente, mientras que el banco Santander incrementa este porcentaje en un 2%. Pese a ello, las masas que tienen más volumen son las comisiones percibidas y el rendimiento de instrumentos de capital.

Posteriormente, el margen de explotación, se ve muy reducido en las tres entidades financieras ya que entre otras partidas dicho margen recoge los gastos de personal y administrativos. Pese a ello, Cajamar y el banco Santander han incrementado dicho margen respecto al ejercicio anterior, en cambio Caixa Popular lo ha reducido. Esto se debe a que Caixa Popular ha optado por incrementar el coste de personal mientras que las otras dos entidades han tratado de reducirlo. Aunque la principal partida que se ha reducido en las tres entidades financieras han sido las inversiones crediticias.

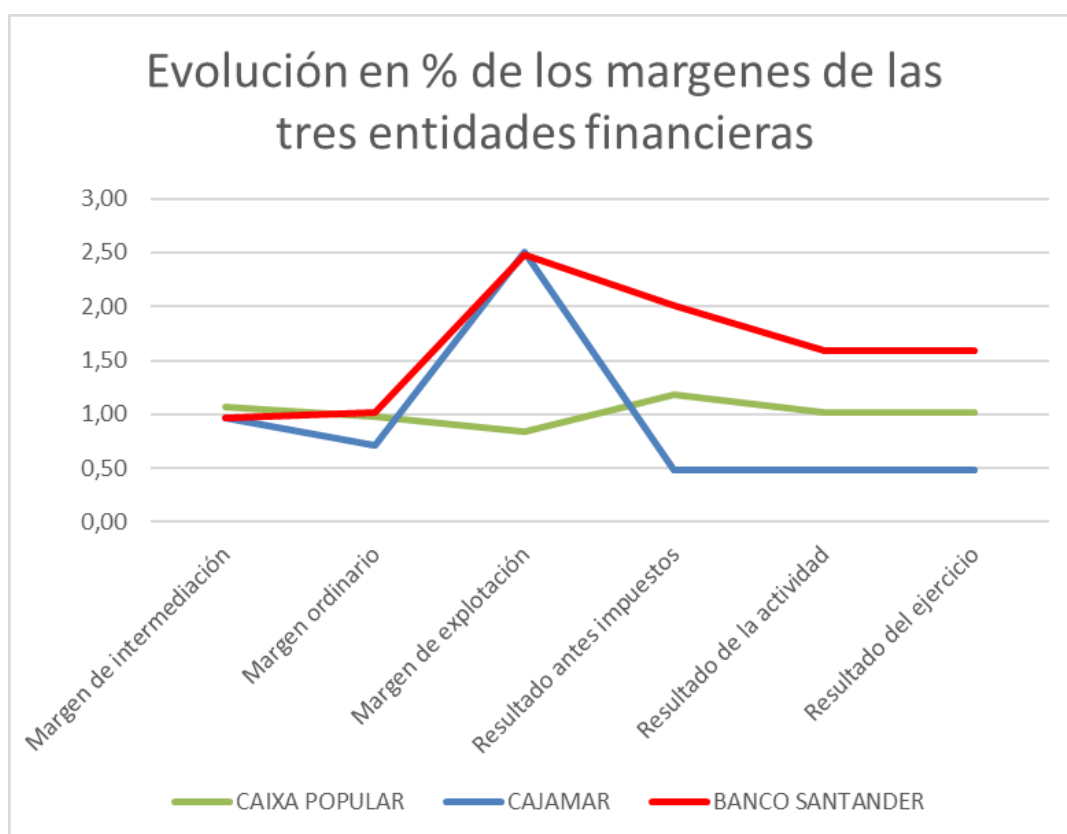
En cuanto al resultado antes de impuestos, en Caixa Popular y el banco Santander, logran incrementarlo respecto al ejercicio anterior debido a que

reducen principalmente la partida de pérdidas por deterioro de activos financieros, mientras que Cajamar reducen este margen.

Finalmente, en el resultado de la actividad sucede lo mismo que acabamos de describir.

En el gráfico 9, se muestra la evolución en porcentaje de los márgenes de las tres entidades financieras que estamos comparando. Observamos de manera más visual como la cooperativa de crédito Caixa Popular, mantiene unos márgenes más o menos constantes mientras que Cajamar y Santander realizan unas evoluciones más acusadas. La diferencia entre ambas es que Santander termina con una evolución positiva, mientras que Cajamar cae de forma más acusada.

Gráfico 9: Evolución en % en los márgenes de las tres entidades financieras

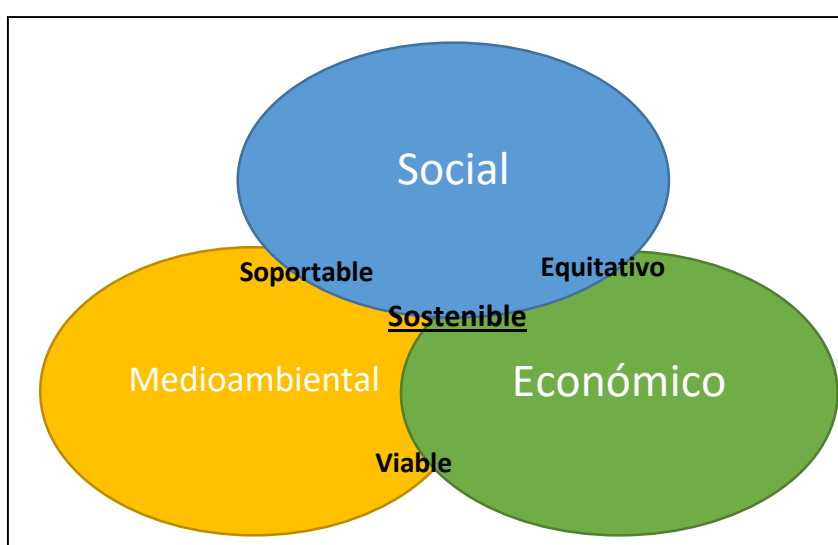


Fuente: Elaboración propia a partir de las cuentas de resultados de las tres entidades financieras 2014-2015

4.6 RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA (RSC)

Para entrar de lleno en esta comparación, vamos a definir en primer lugar qué se entiende por Responsabilidad Social Corporativa. Se puede definir como una acción que realizan las empresas de forma voluntaria para contribuir a crear una sociedad mejor y un medio ambiente más limpio. El funcionamiento general de una empresa debe evaluarse como una contribución combinada a la prosperidad económica, la calidad del medio ambiente y el bienestar social de la sociedad en la que se integra, según Fernández. (2009).

Imagen 8: Desarrollo sostenible en empresas



Fuente: Elaboración propia

Los sucesivos escándalos financieros y la crisis económica han impactado en la sociedad afectando a la credibilidad empresarial. Es por ello, por lo que la sociedad reclama una mayor transparencia en las actividades de las empresas en todos los niveles. Existen herramientas que sirven de ayuda para que esta transparencia en las empresas se lleve a cabo:

Tabla 12: Herramientas o instrumentos de la RSC de la empresa que permiten implementar prácticas socialmente responsables

<ul style="list-style-type: none"> • Códigos de ética
<ul style="list-style-type: none"> • Códigos de conducta
<ul style="list-style-type: none"> • Normas de sistemas de gestión
<ul style="list-style-type: none"> • Informes de responsabilidad social
<ul style="list-style-type: none"> • Inversión socialmente responsable

Fuente: Fernández (2009)

Las empresas están cada vez más concienciadas con estas prácticas y con la sociedad, por ese motivo, deciden emplearlas para así mejorar su imagen. Pero, las diferencias entre unas empresas y otras pueden ser muy acusadas.

Para ello, vamos a observar las prácticas que aplica Caixa Popular y el Banco Santander para mejorar su imagen y estar más próximos a la sociedad. Aunque esta comparativa será en términos muy generales puesto que Caixa Popular es una cooperativa de crédito donde solo opera en la Comunidad Valenciana y el Banco Santander es un banco internacional.

Para poder llevar a cabo la comparativa vamos a centrarnos en tres vocablos comunes como son:

- Medio Ambiente
- Empleados
- Compromiso con el cliente

- **Medio Ambiente:**

Las acciones de Caixa Popular en este aspecto se basan en dos tipos: por una parte, la financiación de proyectos externos a la cooperativa que son los que van destinados a la protección y defensa del medio ambiente, por otra parte, financiación de proyectos internos que lanza la entidad mediante la realización de acciones que reducen el impacto de la cooperativa en el medio ambiente.

- Acciones externas: la colaboración en acción medioambiental con la campaña “Dona tu móvil” para poder reducir el impacto nocivo de estos sobre el medio ambiente. Según el diario “la opinión de Torrent” (2012) se han recogido desde el inicio de la campaña 9.995,44 euros.
- Acciones internas: Han llevado a cabo un convenio con la cooperativa Som Energia con la finalidad de utilizar energías de origen renovable en sus oficinas. Además, otro proyecto que lleva a cabo la entidad “Oficina sin papeles” que busca sustituir los documentos físicos por los documentos electrónicos. Según nos informa la web Som energía (2014).

Las acciones llevadas a cabo por el Banco Santander, según nos dice su informe de sostenibilidad 2015, también van encaminadas de la misma forma que Caixa Popular a acciones externas y acciones internas.

- Acciones externas: Participa en muchos proyectos para luchar contra el cambio climático, apostando por la eficiencia energética y las energías renovables. Por ejemplo, con “Project finance” el banco participo en 2015 en la financiación de nuevos proyectos de energías renovables: parques eólicos, hidroeléctricas...

- Acciones internas: Realiza un exhaustivo examen de sus emisiones donde cada año intenta reducirlo, por ejemplo con la utilización de energías renovables, ya que el 40% de electricidad consumida proviene de estas. Además, establece unos objetivos que debe cumplir para la mejora del medio ambiente, los objetivos 2016-2018 son los siguientes:

Imagen 9: Objetivo huella ambiental 2016-2018 Banco Santander



Fuente: Informe sostenibilidad 2015 Banco Santander

- **Empleados**

La comparativa entre ambas entidades financieras de crédito se vuelve si cabe más complicada ya que como explicaremos en apartados posteriores de una forma más exhaustiva, en Caixa Popular al ser una cooperativa de crédito, la mayor parte de sus trabajadores son socios, mientras que el Banco Santander al tratarse de una Sociedad Anónima sus trabajadores son simplemente empleados.

En el año 2015 Caixa Popular cuenta con un total de 329 empleados y 441 socios, donde el 57.14% son mujeres y el 42.86% son hombres. Además, el 92% de sus empleados poseen estudios universitarios.

Tabla 13: Tipología de empleados Caixa Popular 2015

Empleados	%Mujeres	%Hombres	%Estudios universitarios
329	57,14	42,86	92

Fuente: Elaboración propia a partir de la memoria económica Caixa Popular 2015

Cuentan con una política de promoción interna entre sus empleados, donde se facilita la oportunidad de poder enfrentarse a nuevas responsabilidades y mejorar su posición profesional.

Además, la diferencia salarial entre los puestos de la cooperativa de crédito valenciana se encuentra entre 1 y 3.15 en el caso de mayor retribución, con esto se pretende mostrar una responsabilidad de empresa comprometida con sus empleados y aplicar el principio de equidad.

En cambio, el banco Santander, cuenta con un total de 23.611 empleados en España de los cuales el 56% son hombres y el 44% mujeres siendo un 70% del total de los empleados los que tienen estudios universitarios.

Tabla 14: Tipología de empleados Banco Santander 2015

Empleados	%Mujeres	%Hombres	%Estudios universitarios
23611	44	56	70

Fuente: Elaboración propia a partir del informe de sostenibilidad del Banco Santander 2015

El banco establece procesos internos para la gestión de desempeño de todos sus profesionales y algunos concretos para directivos como son los comités de desarrollo y movilidad CDM, para poder identificar el potencial de los directivos corporativos. Es una evaluación de 360º que aporta más información sobre el estilo de dirección y el liderazgo de los altos directivos corporativos.

Las diferencias salariales en el caso del Banco Santander son muy dispares si comparamos un alto directivo y el empleado medio ya que según el diario "El País" (2015) en el ejercicio 2014 era de hasta 65 veces más.

- **Compromiso con el cliente**

"Caixa popular mantiene sus principios de origen de banca vinculada con el cooperativismo de trabajo asociados valenciano y de banca solidaria, lo que permite promover el cooperativismo, desarrollar un negocio de banca social y de proximidad que favorece la inclusión financiera (frente a la exclusión financiera que están provocando las reformas bancarias) apoyar el dinamismo de la economía productiva local" Campos (2015).

La cooperativa de crédito valenciana, está centrada en el servicio al cliente, tratando de ofrecer un servicio personalizado, intentando cubrir todas las necesidades posibles de sus clientes, ampliando la gama de sus servicios financieros.

Además, Caixa Popular apoya a las asociaciones tanto agrupaciones empresariales como de comerciantes, firma acuerdos con sus clientes para la mejora de sus condiciones y apoya el comercio local.

En contraposición, el banco español, también lleva a cabo campañas que le ayudan a tener un mayor compromiso con sus clientes. Por ejemplo, ayuda a

estudiantes ya que firma acuerdos con las universidades para financiar proyectos, apoya a micro emprendedores y colabora con organizaciones sociales.

El cliente está satisfecho con la entidad puesto que en la última encuesta llevada a cabo en el ejercicio 2015 el 86.7% de los clientes españoles estaban satisfechos con la entidad.

Una vez llevado a cabo esta comparación entre las dos empresas del sector bancario, podemos observar que ambas entidades creen en la responsabilidad corporativa para sus empresas. Ambas invierten cantidades monetarias y están comprometidas con la sociedad.

Pese a esto, Caixa Popular, aun siendo mucho más pequeña como empresa, se esfuerza de una mayor manera que el Banco Santander ya que obtiene resultados muy similares a esta o incluso los mejora. Por ejemplo, en cuanto a la composición de la plantilla, Caixa Popular tiene un mayor porcentaje de empleados universitarios o mujeres.

4.7 ESTRATEGIAS EMPRESARIALES

En el presente apartado trataremos de descubrir cuáles han sido las estrategias que ha seguido la cooperativa de crédito valenciana durante su historia y que además le han permitido sobrevivir en el periodo de crisis económica. En este sentido, cumpliremos el objetivo principal de este TFG. Estudiar cual son las ventajas competitivas que tiene la entidad que le permiten crecer en el actual sistema financiero español.

La entidad financiera de crédito según los resultados que hemos visto en el análisis económico-financiero, parece que, pese a la gran diferencia en cuanto a la dimensión, parece estar saneada.

Caixa Popular a lo largo de su historia ha llevado a cabo una estrategia de crecimiento orgánico. Esta estrategia consiste en el incremento de la facturación utilizando los recursos propios que tiene la empresa, por ejemplo, la apertura de nuevos establecimientos, en este caso mediante la apertura de nuevas oficinas.

Este enfoque de crecimiento es más lento que el crecimiento corporativo (ya que este consiste en la compra o absorción de empresas), pero tiene unos costes iniciales más bajos. Esta opción suele ser la más atractiva para las PYMES y la más utilizada por ellas. Tiene concordancia dicha estrategia con la cooperativa valenciana ya que surgió siendo una pequeña empresa, aunque

actualmente, ya no sea una PYME por tener a 31 de diciembre de 2015 un total de 329 empleados, tal y como nos dice en la memoria económica de la entidad.

Caixa Popular, se centra en la consolidación de la misma dentro de la provincia de Valencia, por tanto, la estrategia que emplea la entidad se puede clasificar como una estrategia de consolidación o penetración en el mercado.

En un sentido más amplio, podríamos hablar incluso de una expansión de productos y de mercados.

- **Productos:** Ha ido incorporando nuevos productos y servicios financieros con la finalidad de satisfacer las necesidades de sus clientes y adaptarse a ellos, tanto de los particulares como de las cooperativas asociadas.
- **Mercados:** La cooperativa nace en Alaquas tal y como hemos mencionado en anteriores apartados y va creciendo y abriendo oficinas en diferentes poblaciones con mucha fuerza.

Además, la cooperativa de crédito valenciana ha llevado a cabo una modalidad de crecimiento tanto interno como externo.

- En cuanto al **crecimiento interno**, ha consistido en aprovechar sus recursos de forma eficiente y ampliar sus productos y servicios financieros. Tal y como mostramos en los gráficos e imágenes que se muestran a continuación, Caixa Popular ha llevado a cabo un incremento de sus cuentas de pasivo, recursos y empleados.

Imagen 10: Evolución cuentas de pasivo (2011-2015)

anys	2011	2012	2013	2014	2015
termini fix	409.792	421.917	506.580	577.829	550.467
comptes d'estalvi	243.787	261.492	322.855	395.671	547.163
comptes corrents	53.315	66.139	95.198	125.685	169.020
totals	706.894	749.548	924.633	1.099.185	1.266.650

en milers d'euros

Fuente: Memoria económica Caixa Popular 2015

Analizando la imagen 10, observamos que la entidad financiera, ha logrado crecer del 2011 al 2015 en los tres tipos de cuentas de pasivo (Cuentas de pasivo de termino fijo, cuentas de ahorro y cuentas corrientes). Por tanto, ha tenido una evolución muy favorable.

Imagen 11: Evolución recursos Caixa Popular (2011-2015)

anys	2011	2012	2013	2014	2015
recursos aliens	706.894	749.548	924.633	1.100.082	1.267.517
recursos propis (capital+reserves)	64.572	65.395	66.085	67.209	72.786

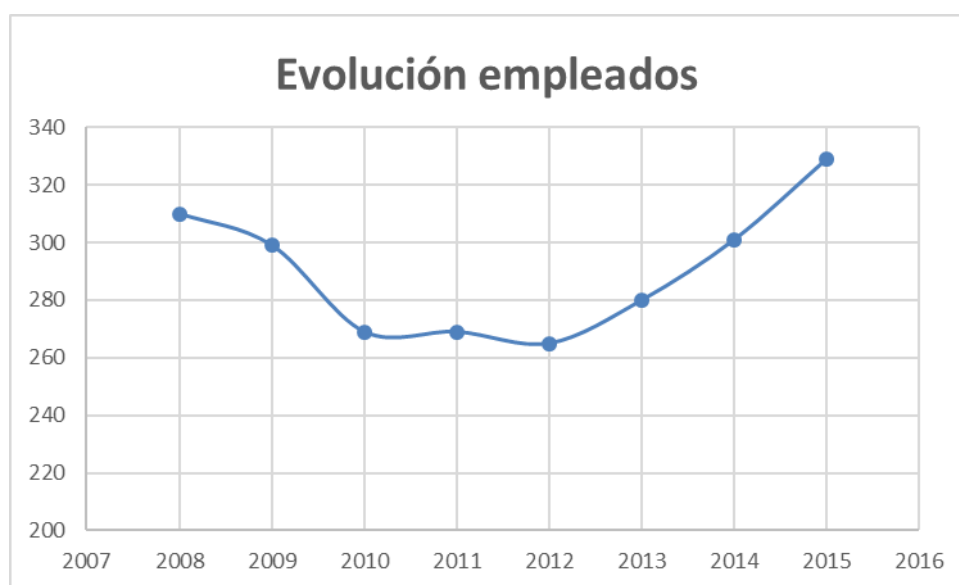
en milers d'euros

Fuente: Memoria económica Caixa Popular 2015

Esta otra imagen (imagen 11), muestra la evolución de los recursos de la cooperativa valenciana de crédito desde el año 2011 al año 2015. Al igual que en la imagen anterior, ha logrado crecer tanto en los recursos ajenos como en los recursos propios. En los recursos ajenos, la cooperativa de crédito valenciana crece de forma más acusada en el periodo 2013 incrementándose los mismos en mas de un 23% respecto al ejercicio anterior. En cuanto a los recursos propios, la entidad crece en todos los años de la misma forma que sucede con los recursos ajenos, pero es en el ejercicio 2015 cuando el crecimiento es mayor.

Finalmente, analizando los empleados de Caixa Popular desde el ejercicio 2008 hasta el ejercicio 2015, podemos observar lo siguiente en el gráfico 10:

Gráfico 10: Evolución número de empleados Caixa Popular (2008-2015)



Fuente: Elaboración propia a partir de las memorias económicas de Caixa Popular

El gráfico 10, muestra la evolución de empleados de la cooperativa valenciana de crédito. Dicha evolución es positiva puesto que el número de empleados en 2008 era de 310 trabajadores y el año 2015 es de 329. Pese a este incremento del número de empleados de dichos ejercicios económicos, existe una disminución en los empleados a partir del ejercicio económico 2008, que ha ido recuperando con los años posteriores a la crisis económica. El mayor incremento en el número de empleados se produce en el ejercicio 2015 con más de un 9%.

Además, otro de los factores que la entidad lleva a cabo es su comunicación interna. La cooperativa de crédito, piensa que una de las claves para el crecimiento empresarial es la comunicación interna entre los empleados. No necesitan pedir citas para hablar, existe agilidad entre el personal y facilidad para comunicarse, por tanto, eliminan mucha burocracia y trámites. A esto se añade a la comunicación de ideas. Todas las ideas pueden ser buenas y cualquier persona de la entidad sea cual sea su cargo puede comunicarlas.

Es por ello, y a modo de resumen, que Caixa Popular, pese a sufrir la crisis económica y los reajustes impuestos por el Banco Central Europeo, logra tener un crecimiento interno importante.

- En cuanto al **crecimiento externo**, ha creado alianzas con otras clases de cooperativas de Trabajo Asociado y con otras cooperativas de crédito y cajas rurales, tal y como nos dice en *Campos y Sanchis (2015)*. El número de cooperativas asociadas ha ido incrementando con el paso del tiempo pasando así de tener nueve cooperativas asociadas en el momento de su constitución a tener más de 144 cooperativas asociadas en la actualidad.

Además, la cooperación con otras cooperativas de crédito y cajas rurales se manifiesta a través de su colaboración con el Grupo Caja Rural- AEER a nivel de todo el territorio español, lo que le permite acceder a un conjunto de recursos físicos y tecnológicos que no podría hacerlo de forma individual.

Finalmente, Caixa Popular sigue una estrategia competitiva de diferenciación con segmentación. Esto quiere decir que la cooperativa valenciana, utiliza la diferenciación de sus productos y servicios a un segmento de mercado determinado como son los clientes de la cooperativa. Para la entidad es fundamental el trato personalizado con el cliente utilizando una relación directa y personal.

Además, también se diferencian con otras entidades financieras por ofrecer productos éticos y solidarios, estando comprometidos con la sociedad y cultura valenciana y el medio ambiente.

Todas estas estrategias que lleva a cabo la cooperativa de crédito valenciana han sido desarrolladas y utilizadas durante toda su historia, aunque Caixa Popular se ha tenido que adaptar y sobrevivir en momentos difíciles.

En 1999, Caixa Popular decide incorporarse al Grupo Caja Rural-AECR haciendo uso de los servicios que lo conforman. Esta decisión, resulta satisfactoria porque se aprovechan de muchas de las ventajas del grupo, ya que pueden compartir muchas plataformas. Con los años posteriores se adapta a los servicios del grupo, por ejemplo, Caixa Popular utilizaba un programa operativo llamado TELEPROCESO diseñado por dos personas de la entidad que cambia al programa operativo actual IRIS que utilizan todas las cooperativas del grupo. Además, este programa ya cumple con los requisitos establecidos por la normativa de Basilea.

Posteriormente, los años de crisis económica sumado a todos los ajustes que ha tenido que llevar a cabo estos últimos años impuestos por el Banco Central Europeo, ocasionó que, durante este periodo, la entidad llevara a cabo una serie de ajustes o mantuviera unos principios:

- No repartieron dividendos entre sus socios.
- No llevaron a cabo cursos de formación.
- No contrataron a personal.
- Revisaron todos los proveedores.
 - Todos los días iban dos veces al día repartiendo el correo interno a las oficinas, redujeron este servicio a la mitad yendo solamente una vez al día.
 - Redujeron los servicios de limpieza.
 - El servicio de blindados también se vio reducido ajustándose más las necesidades en las oficinas.
- Volvieron a abrir todos los expedientes de demora que se habían dejado de lado.
- Mayor concienciación entre el personal de la empresa
- No participaron en grandes inversiones inmobiliarias, ya que no querían especular.
- Más exigencias en los ratios.
 - Observar que las operaciones tengan una buena rentabilidad.
- Aprovechar los huecos de mercado que habían dejado entidades como el banco de Valencia o la CAM.
- Segmentaciones de clientes. Valorar la rentabilidad del cliente y ofrecerles mayor o menor tiempo.
- Mantener la identidad de la cooperativa. No se dejaron comprar por otras entidades de crédito.
- No han tenido a ningún cargo político en su consejo de administración que les pudiera manipular ni sentirse presionados para firmar proyectos de obras públicas, como ha sido el caso de otras entidades financieras.

Gracias a la consecución de estos ajustes y mantenimiento de sus principios y valores, llevaron a cabo una ética y gestión adecuadas que pudo ser utilizada para sobrevivir en este periodo.

La cooperativa ha crecido constantemente desde sus orígenes tanto en cuota de mercado como en prestigio y aunque tiene una dimensión relativamente pequeña respecto a la media del sector bancario, se mantiene fuertemente capitalizada y solvente a pesar de todos los problemas vividos.

En Valencia ocupa una posición fuerte, compitiendo directamente con otras entidades bancarias. Actualmente, la empresa está en continua expansión siguiendo una estrategia de crecimiento orgánico tal y como hemos explicado basada en la apertura de nuevas oficinas y la contratación de empleados, creando empleo estable y de calidad.

La profesionalidad de la gestión es clave en su funcionamiento, por lo que cuentan con un Plan Estratégico a tres años. Este es el resultado de un proceso de reflexión estratégica anual en el que participan todos los miembros de la cooperativa a través del cual definen sus objetivos. Utilizan herramientas estratégicas como son el Análisis DAFO y el Cuadro de Mando Integral.

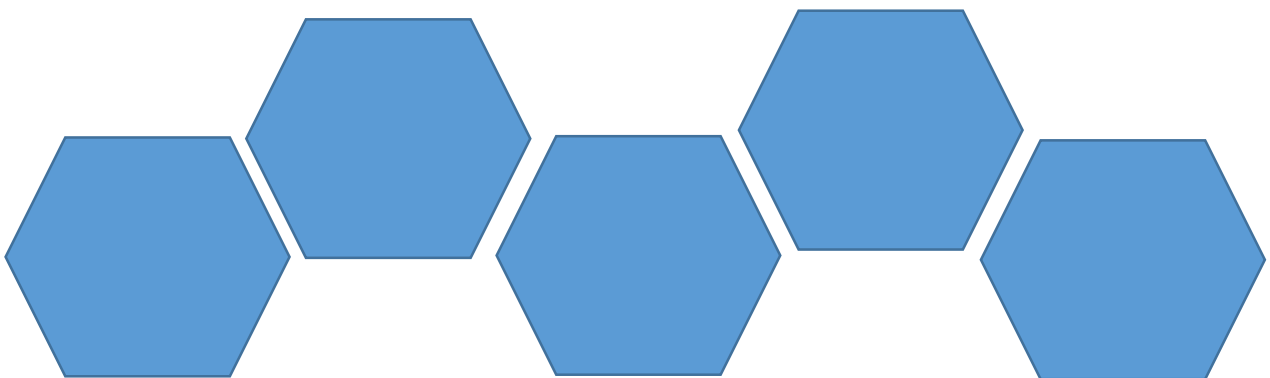
Además, otro aspecto clave de la cooperativa aparte de la profesionalidad de la gestión, es la utilización de sus valores y principios. Mientras que otras entidades financieras cierran sucursales o despiden a sus empleados, Caixa Popular logra crecer, abriendo dichas oficinas en pueblos y barrios donde es necesaria la presencia de la entidad para apoyar el emprendimiento local, el asociacionismo y el comercio local.

En definitiva, las estrategias que sigue Caixa Popular son el crecimiento orgánico y la estrategia competitiva de diferenciación, obteniendo así una banca diferente. Comprometida con la sociedad y sus clientes siendo distinta a la banca especuladora. Los valores humanos y sociales además de la cooperación, compromiso, formación y profesionalización son aspectos claves para su funcionamiento. A todo esto, se le añade que la mayor parte de sus empleados son socios, por tanto, propietarios de la misma, que se sienten involucrados y comprometidos con su trabajo.

Pese a todo esto, la situación actual sigue siendo compleja, ya que las consecuencias de la crisis económica todavía no están subsanadas y los requisitos exigidos por las autoridades monetarias siguen siendo muy complicados, es por ello por lo que la entidad valenciana continuará trabajando con su modelo y ética para ofrecer a sus clientes y empleados la mejor calidad posible.



CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES



El objetivo que se pretende con este capítulo, es conocer cuáles son las conclusiones y propuestas de mejora que extraemos del presente Trabajo Final de Grado. Se trata, por tanto, de recoger las principales ideas de cada uno de los capítulos expuestos y que evidencian la consecución de los objetivos marcados en el primer capítulo.

Recordamos que el objetivo principal de dicho Trabajo Final de Grado consiste en estudiar cómo perviven las cooperativas de crédito en nuestro sistema financiero y cómo compiten con las principales entidades bancarias. Para su consecución, establecimos una serie de objetivos secundarios que vamos a concluir.

En primer lugar, se observó que, a causa de la crisis económica originada en el año 2007, disminuyeron el número de las entidades financieras españolas afectando a los tres tipos de intermediarios financieros. Pero las cajas de ahorros fueron las que más sufrieron estos efectos. La mayoría de estas protagonizaron la bancarización de las cajas con fusiones y adquisiciones. En cambio, las cooperativas de crédito y las entidades bancarias lograron sobrevivir en el sector, siendo estas últimas las que tienen un mayor peso en el territorio español. Se denotaron unos mayores niveles de concentración en el sistema bancario español, siendo el Banco Santander la entidad con mayor tamaño en nuestro territorio.

Además, se observó que el sistema financiero español es uno de los más rentables y eficientes de la Unión Europea por delante de Alemania o Francia y que también lidera el ranking de concesión de préstamos a las PYMES. Aspecto muy positivo ya que en España la mayor parte de las empresas son PYMES. Pese a estos datos, también nos dimos cuenta que el sector financiero se encuentra por debajo de la media europea en cuanto a solvencia.

En segundo lugar, observamos que el Banco Central Europeo para sanear el sistema financiero, impuso nuevas regulaciones que conllevaron unos grandes reajustes para las entidades financieras. Estas sumadas a la crisis económica, fueron el desencadenante para la desaparición de muchas entidades de crédito españolas.

En tercer lugar y tras haber denotado la supervivencia de las cooperativas de crédito en nuestro sistema financiero, se observó que la cuota de mercado del conjunto de las cooperativas de crédito no alcanzaba la cuota de mercado del Banco Santander. Además, también era inferior la concesión de créditos y depósitos realizados por la clientela, el volumen de activos, los fondos propios y los empleados de las cooperativas de crédito frente a la entidad bancaria.

En cuarto lugar, se observó que Caixa Popular se consolidó como una entidad de crédito siguiendo un crecimiento constante y equilibrado con criterios de responsabilidad empresarial y desde una banca ética y con valores, además de

seguir los principios cooperativos. Vimos que las políticas seguidas por la entidad habían sido fundamentales para su éxito empresarial.

La entidad aplica un tipo de banca comercial o al por menor que le permite centrarse en los particulares, familias, comercios, pequeñas y medianas empresas. Además, lleva a cabo una responsabilidad social corporativa muy grande, ya que pese a su reducido tamaño, realiza más esfuerzos que algunas entidades financieras españolas.

En quinto lugar, con el análisis económico-financiero, descubrimos que tenían una composición de las principales masas patrimoniales similares ya que las tres entidades se dedicaban a la misma actividad financiera. Además observamos que Caixa Popular y Cajamar habían continuado concediendo préstamos mientras que el Banco Santander tenía un volumen mucho más reducido. Pensamos que esto se debe a que el Banco Santander opera de forma internacional y había disminuido la concesión de préstamos a grandes empresas, mientras que las cooperativas al tener un negocio con mayor proximidad al cliente y operar en mayor medida con pequeñas y medianas empresas, ha continuado cediendo estos créditos a sus clientes. En cuanto al nivel de depósitos interbancarios de activos, observamos que Caixa Popular es la entidad que mayor volumen tiene mientras que el nivel de Cajamar o el Banco Santander es menor, esto puede ser debido a que al ser entidades más grandes adoptan otros medios de financiación. Por otra parte, en cuanto a la cuenta de pérdidas y ganancias, observamos que Caixa Popular había sido la entidad más constante en cuanto a la evolución de los márgenes, en cambio Cajamar y el Banco Santander, tienen unos cambios mucho más acusados. Pese a ello, la entidad bancaria acabó con un crecimiento en el resultado del ejercicio, en contraposición de lo sucedido con Cajamar.

Finalmente, observamos que las estrategias seguidas por las cooperativas de crédito, son estrategias de proximidad con el cliente y de crecimiento orgánico. Esto dista de las grandes entidades bancarias que siguen estrategias encaminadas a las grandes empresas y desarrollan de mayor forma la banca on-line.

Por otra parte, observamos que, durante la crisis económica, las cooperativas de crédito, en concreto Caixa Popular, llevaron a cabo políticas que les permitieron subsistir en nuestro sistema como:

- Mantenimiento de identidad de la cooperativa
- Ajustaron precios con proveedores
- Apertura de los expedientes de demora
- No participaron en grandes inversiones inmobiliarias
- No han tenido a ningún cargo político entre su consejo de administración

- Aprovecharon huecos de mercado que habían dejado entidades como la CAM
- Segmentación de mercado

Por tanto, hemos llegado a la conclusión que las cooperativas de crédito españolas logran subsistir en nuestro sistema y competir con las entidades bancarias principalmente por su proximidad con el cliente. Ofrecen una confianza y unos valores muy valiosos para la población española. Además, respaldan a las PYMES españolas, un hecho importantísimo debido a la gran cantidad de dichas empresas en nuestro territorio.

Por otra parte, creemos que la supervivencia a la crisis económica es debida a que las cooperativas de crédito, se quedaron al margen de las inversiones en el sector de la construcción. Además, no se vieron manipuladas por ningún partido político, hecho que sí que sucedió en las cajas de ahorros.

Los grandes bancos españoles deberán adaptarse al entorno aproximándose al cliente, ya que es un reto importante que tienen dichas entidades. En contraposición, las cooperativas de crédito deberían reinventarse y promover los servicios on-line para determinadas operaciones sencillas, para así intentar ahorrar en costes y aprovechar las nuevas tecnologías.

BIBLIOGRAFIA

Libros:

- Campos-Climent, V. y Sanchis-Palacio, J.R. (2015): Caixa Popular: Un modelo de banca cooperativa, social y diferente. Valencia: Editorial Víncl.
- Fernández, R. (2009): Responsabilidad Social Corporativa. Alicante. Editorial Club Universitario.
- Garcia, J.L. y Myro, R. (2015): Economía española. Navarra Editorial Civitas Ediciones S.L.
- Marí, S., Mateos, A., Polo, F. (2013). Análisis económico – financiero: supuestos prácticos. Valencia: Editorial Universidad Politécnica de Valencia.
- Martínez, J.A., Calvo, J.L. (2012). Banca y mercados financieros. Valencia: Editorial Tirant lo Blanch.
- Maudos, J. y Fernández de Guevara, J. (2008): El sector Bancario Español en el contexto internacional. Bilbao: Editorial Fundación BBVA.
- Rodríguez, L., Calvo, A., Parejo, J.A. y Cuervo, Á. (2008): Manual de sistema financiero español. Barcelona: Editorial Ariel.

Revistas:

- Gutiérrez, C., (2013): ¿Permitían los estados financieros predecir los resultados de los test de estrés de la banca española? Una aplicación del modelo logit. León: Revista de contabilidad: Spanish Accounting Review

Páginas web:

- Instituto Nacional de Estadística <http://www.ine.es> Consulta 2 de agosto 2016
- Web corporativa Banco Central Europeo, información financiera y estadística de las entidades de crédito y sus grupos consolidados http://www.bde.es/f/webbde/Secciones/Publicaciones/PublicacionesAnuales/MemoriaSupervisionBancaria/14/Anejo_4.Informacion_financiera_y_estadistica_de_las_EC_y_sus_GC.pdf Consulta 29 de junio 2016
- Web corporativa Banco Central Europeo, listado instituciones financieras monetarias españolas http://www.bde.es/webbde/es/estadis/ifm/if_es.html Consulta 29 de junio 2016
- Web corporativa Banco Central Europeo <https://www.ecb.europa.eu/ecb/html/index.es.html> Consulta 29 Junio 2016
- Web corporativa banco Santander, cuentas anuales <http://www.santander.com/csqs/StaticBS?blobcol=urldata&blobheadername1=content-type&blobheadername2=Content-Disposition&blobheadername3=appID&blobheadervalue1=application%2Fpdf&blobheadervalue2=inline%3Bfilename%3D847%5C867%5CInforme+de+Auditor%3%ADa+ESP+ACCE.pdf&blobheadervalue3=santander.wc.CFWCSancomQP01&blobkey=id&blobtable=MungoBlobs&blobwhere=1278719986878&ssbinary=true> Consulta 4 de julio 2016
- Web corporativa banco Santander, informe financiero anual <http://www.santander.com/CsAppsDLV/Informe/InformeFinancieroAnualindividual2015.pdf> Consulta 4 de julio 2016
- Web corporativa banco Santander, informe de sostenibilidad <http://www.santander.com/csqs/StaticBS?blobcol=urldata&blobheadername1=content-type&blobheadername2=Content-Disposition&blobheadername3=appID&blobheadervalue1=application%2Fpdf&blobheadervalue2=inline%3Bfilename%3D639%5C738%5CInforme+de+sostenibilidad.pdf&blobheadervalue3=santander.wc.CFWCSancomQP01&blobkey=id&blobtable=MungoBlobs&blobwhere=1278719350886&ssbinary=true> Consulta 27 de julio 2016
- Web corporativa Caixa Popular. Información sobre los valores http://www.caixapopular.es/cms/estatico/rvia/caixapopular/ruralvia/va/particular/es/informacion_institucional/Coneix_els_nostres_valors/Coneix_Nostres_Valors.pdf Consulta 28 de marzo 2016

- Web corporativa Caixa Popular. Memorias económicas
http://www.caixapopular.es/cms/estatico/rvia/caixapopular/ruralvia/es/particular/es/informacion_institucional/la_entidad/docs_informe_anual/memoria_economica_2015.pdf
http://www.caixapopular.es/cms/estatico/rvia/caixapopular/ruralvia/es/particular/es/informacion_institucional/pdf/informes/memoria_eco_2009.pdf
http://www.caixapopular.es/cms/estatico/rvia/caixapopular/ruralvia/es/particular/es/informacion_institucional/pdf/informes/memoria_economica_2012.pdf
http://www.caixapopular.es/cms/estatico/rvia/caixapopular/ruralvia/es/particular/es/informacion_institucional/la_entidad/docs_informe_anual/memoria_economica_2013.pdf Consulta 27 de junio 2016
- Web corporativa Cajamar, cuentas anuales
<https://www.cajamar.es/es/pdf/informacion-corporativa/cuentas-anuales-individuales-2015.pdf> Consulta 4 de julio 2016
- Web Unacc, datos del sector cooperativo
<http://www.unacc.com/cooperativasdecr%C3%A9dito/Paneldedatos.aspx>
 Consulta 4 de agosto 2016
- Web Unacc datos cooperativas de crédito asociadas a la patronal
<http://www.unacc.com/Portals/0/Otras%20Publicaciones/Libros/Qui%C3%A9n%20es%20qui%C3%A9n.pdf> Consulta 4 de agosto 2016

Referencias electrónicas (artículo, libro, revisas, blogs...):

- Cantalapiedra, M. (2016): Caja de ahorros. Diario expansión
<http://www.expansion.com/diccionario-economico/caja-de-ahorros.html>
 Consulta 1 Julio 2016
- Crespo, A., (2016): La banca española, a la cabeza de la UE en la oferta del crédito a pymes. Expansión.
<http://www.expansion.com/empresas/banca/2016/01/07/568ebf4bca4741ad398b45c4.html> Consulta 20 de julio 2016
- Diario Expansión (2016): La rentabilidad por dividendo del Ibex, por encima de la media histórica de dos décadas Madrid.
<http://www.expansion.com/mercados/2016/01/24/56a4cdcee2704e77508b4593.html> Consulta 30 de junio 2016

- Equipo del sector financiero de KPMG (2016): “Transformación del sector financiero en España”
<https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/pdf/2016/04/Transformacion-sector-financiero-Espana.pdf> Consulta 21 de junio 2016
- Europea Banking Authority (2016): Pruebas de resistencia. Londres
<https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1532819/2016-EU-wide-stress-test-Results.pdf> Consulta 24 Agosto 2016
- Fernández, D., (2015): La brecha salarial se profundiza. Madrid. El País
http://economia.elpais.com/economia/2015/05/01/actualidad/1430488302_647891.html Consulta 21 de junio 2016
- La opinión de Torrent (2016) Caixa Popular continua con la campaña de Cruz Roja y Entreculturas “Dona tu móvil”. Torrent. La opinión de Torrent
<http://laopiniondetorrent.es/not/47756/caixa-popular-continua-con-la-campana-de-cruz-roja-y-entreculturas-dona-tu-movil-> Consulta 7 julio 2016
- Romani, M., (2015): CaixaBank y BBVA, líderes en créditos y depósitos en España Madrid. Expansión
<http://www.expansion.com/empresas/banca/2015/09/28/55fff83aca4741381d8b4582.html> Consulta 21 de junio 2016
- Som energía (2014): Caixa Popular firma un convenio con som energía
<https://somenergiavalenciaes.wordpress.com/2014/06/23/caixa-popular-firma-un-convenio-con-som-energia-valencia/> Consulta 7 julio 2016
- Veloso, M. (2015): La banca española, entre las más eficientes de Europa pero la menos capitalizada. Madrid. ABC
http://www.abc.es/economia/abci-banca-espanola-mas-rentable-y-eficiente-europa-201511241836_noticia.html Consulta 20 Julio 2016

ANEXOS

Anexo 1: Balance Caixa Popular 2015

balanç de situació (milers d'euros)

actiu	2015	2014
caixa i dipòsits en bancs centrals	14.256	9.980
cartera de negociació	19	56
derivats de negociació	19	56
actius financers disponibles per a la venda	379.948	133.208
valors representatius de deute	364.023	121.181
instruments de capital	15.925	12.027
pro-memòria: prestats o en garantia	98.497	55.450
Inversions creditícies	1.046.335	1.095.316
dipòsits en entitats de crèdit	298.296	406.675
crèdit a la clientela	748.039	688.641
valors representatius de deute		
pro-memòria: prestats o en garantia		
cartera d'inversió a venciment	4.454	7.461
pro-memòria: prestats o en garantia		6.213
derivats de cobertura		
actius no corrents en venda	25.279	20.053
participacions		
entitats associades		
entitats multigrup		
entitats del grup		
contractes d'assegurances vinculades a pensions		
actiu material	11.603	11.182
immobilitzat material	11.118	10.693
d'ús propi	11.118	10.693
cedit en arrendament operatiu		
afecte a l'obra social		
inversions immobiliàries	485	489
pro-memòria: adquirit en arrendament financer		
actiu intangible	29	14
fons de comerç		
altre actiu intangible	29	14
actius fiscals	2.186	2.408
corrents	177	488
diferits	2.009	1.920
resta d'actius	9.784	5.804
total actiu	1.493.893	1.285.482

Aquest Balanç de Situació forma part dels comptes anuals auditats per Grant Thornton, S.L.P., en l'informe del qual de data 31 de desembre de 2015 van expressar una opinió favorable.

33

passiu	2015	2014
cartera de negociació	19	56
derivats de negociació	19	56
passius subordinats		
altres passius financers		
passius financers a cost amortitzat	1.392.122	1.189.284
dipòsits de bancs centrals		
dipòsits d'entitats de crèdit	97.690	58.213
dipòsits de la clientela	1.276.671	1.110.275
dèbits representats per valors negociables		
passius subordinats	7.497	9.996
altres passius financers	10.264	10.800
ajustos a passius financers per macro-cobertures		
derivats de cobertura	7.495	8.041
provisions	587	566
fons per a pensions i obligacions similars		
provisions per a impostos i altres contingències legals		
provisions per a riscos i compromisos contingents	561	540
altres provisions	26	26
passius fiscals	3.265	2.562
corrents	270	2.562
diferits	2.995	
fons de l'obra social	545	471
resta de passius	6.106	7.359
capital reemborsable a la vista		948
total passiu	1.410.139	1.209.287

patrimoni net	2015	2014
fons propis	76.944	70.460
capital	32.065	28.828
escripturat	32.065	28.828
menys: capital no exigít		
prima d'emissió		
reserves	40.721	37.425
altres instruments de capital		
resultat de l'exercici	4.731	4.628
menys: dividends i retribucions	(573)	(421)
ajustos per valoració	6.810	5.735
actius financers disponibles per a la venda	6.810	5.735
total patrimoni net	83.754	76.195
total passiu i patrimoni net	1.493.893	1.285.482

Fuente: Memoria económica Caixa Popular 2015

Anexo 2: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Caixa Popular 2015

compte de pèrdues i guanys (en milers d'euros)

	2015	2014
interessos i rendiments assimilats	36.817	38.194
interessos i càrregues assimilades	(9.759)	(12.941)
remuneració de capital reemborsable a la vista		(31)
marge d'interessos	27.058	25.222
rendiment d'instruments de capital	687	390
comissions percebudes	13.361	12.505
comissions pagades	(761)	(1.115)
resultats d'operacions financeres (net)	2.059	6.657
instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		
instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	1.427	5.832
altres	632	825
diferències de canvi (net)	348	246
altres productes d'explotació	1.510	1.409
altres càrregues d'explotació	(2.369)	(2.332)
marge brut	41.893	42.982
despeses d'administració	(21.647)	(19.654)
despeses de personal	(12.588)	(11.565)
altres despeses generals d'administració	(9.059)	(8.089)
amortització	(1.218)	(1.088)
dotacions a provisions (net)	(63)	(241)
pèrdues per deterioració d'actius financers (net)	(10.639)	(12.114)
inversions creditícies	(10.669)	(12.104)
altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	60	(10)
resultat de l'activitat d'explotació	8.326	9.885
pèrdues per deterioració de la resta d'actius (net)	20	(70)
altres actius	20	(70)
guanys (pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com no corrents en venda	(778)	26
guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes	(1.304)	(4.549)
resultat abans d'impostos	6.264	5.292
impost sobre beneficis	(1.071)	(196)
dotació obligatòria a obres i fons socials	(462)	(468)
resultat de l'exercici procedent d'operacions continuades	4.731	4.628
resultat de l'exercici	4.731	4.628

Aquest Compte de Pèrdues i Guanys forma part dels comptes anuals auditats per Grant Thornton, S.L.P., en l'informe del qual de data 31 de desembre de 2015 van expressar una opinió favorable.

Fuente: Memoria económica Caixa Popular 2015

Anexo 3: Balance Banco Santander 2015

BANCO SANTANDER, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Millones de euros)

ACTIVO	Nota	2015	2014 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2015	2014 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		12.424	7.025	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		79.474	83.118	CARTERA DE NEGOCIACIÓN:		58.497	68.134
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Depósitos de bancos centrales		-	-
Crédito a la clientela	10	33	36	Depósitos de entidades de crédito		-	-
Valores representativos de deuda	7	19.382	20.817	Depósitos de la clientela		-	-
Instrumentos de capital	8	8.358	6.267	Débitos representados por valores negociables	9	31.236	37.868
Derivados de negociación	9	31.544	33.926	Pasivos corrientes de valores	9	6.959	7.164
Provisiones: Préstamos o en garantía	31	11.114	7.429	Otros pasivos financieros		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS:		39.439	33.515	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS:		24.123	19.402
Depósitos en entidades de crédito	6	21.370	18.588	Depósitos de bancos centrales	18	8.811	6.047
Crédito a la clientela	10	18.069	14.849	Depósitos de entidades de crédito	18	8.494	19.559
Valores representativos de deuda		-	-	Depósitos de la clientela	19	3.817	9.907
Instrumentos de capital		-	-	Débitos representados por valores negociables		-	-
Provisiones: Préstamos o en garantía	31	10.623	24.541	Pasivos subordinados		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:		35.967	33.954	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:		341.360	328.609
Valores representativos de deuda	7	34.462	34.128	Depósitos de bancos centrales	18	25.833	8.656
Instrumentos de capital	8	1.505	1.208	Depósitos de entidades de crédito	18	38.643	49.216
Provisiones: Préstamos o en garantía	31	14.270	8.248	Depósitos de la clientela	19	283.748	212.178
INVERSIONES CREDITICIAS:		228.800	239.410	Débitos representados por valores negociables	20	22.143	21.858
Depósitos en entidades de crédito	6	28.596	28.517	Pasivos subordinados	21	18.043	13.837
Crédito a la clientela	10	181.979	181.280	Otros pasivos financieros	22	10.748	9.554
Valores representativos de deuda	7	14.827	22.473	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		14	31
Provisiones: Préstamos o en garantía	31	3.258	10.858	DERIVADOS DE COBERTURA	11	3.392	3.092
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	7	2.013	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
Provisiones: Préstamos o en garantía		-	-	PROVISIONES	23	7.635	8.255
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		99	138	Fondo para pensiones y obligaciones similares		6.484	6.993
DERIVADOS DE COBERTURA	11	3.146	3.083	Provisiones para supeiros y otras contingencias legales		277	236
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	12	1.838	1.620	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		291	254
PARTICIPACIONES:		80.822	80.375	Otras provisiones		382	392
Entidades asociadas		722	753	PASIVOS FISCALES:	24	636	750
Entidades multigrupo		116	314	Corrientes		-	750
Entidades del grupo		79.744	79.288	Diferidos		438	750
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	14	1.924	1.967	RESTO DE PASIVOS	17	1.922	2.460
ACTIVO MATERIAL:	15	1.781	1.770	TOTAL PASIVO		437.478	444.853
Inmovilizado material:		1.370	1.392	PATRIMONIO NETO			
De uso propio		1.273	1.119	FONDOS PROPIOS:	26	59.002	51.731
Crédito en arrendamiento operativo		287	273	Capital		7.217	4.292
Inversiones inmobiliarias		211	179	Escriturado	27	7.217	4.292
Provisiones: Subvenciones en arrendamiento financiero		328	324	Mesas: Capital no exigido		-	-
ACTIVO INTANGIBLE	16	85	282	Premios de emisión	28	45.801	38.611
Fondo de comercio		-	-	Reservas	29	5.838	5.797
Otro activo intangible		85	282	Otros instrumentos de capital:	30	115	80
ACTIVOS FISCALES	24	7.391	7.139	De instrumentos financieros comprados		-	-
Corrientes		1.389	1.472	Resto de instrumentos de capital		115	80
Diferidos		5.992	5.639	Mesas: Valores propios		-	(2)
RESTO DE ACTIVOS	17	1.123	1.557	Resultado del ejercicio		2.377	1.433
TOTAL ACTIVO		496.322	496.882	Mesas: Dividendos y retrocesos	4	(1.546)	(771)
				AJUSTES POR VALORACIÓN		(158)	158
				Activos financieros disponibles para la venta	25	845	(136)
				Coherencias de los tipos de efectos		2	3
				Coherencias de inversiones netas en valores en el extranjero	11	-	1
				Diferencias de cambio		-	-
				Ajustes no corrientes en venta		-	-
				Resto de ajustes por valoración	25	(1.005)	(942)
				TOTAL PATRIMONIO NETO		58.848	51.949
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		496.322	496.882
				PRO-MEMORIA:			
				RIESGOS CONTINGENTES	31	62.061	81.145
				COMPROMISOS CONTINGENTES	31	81.094	77.515

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 1.d.
Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2015.

Fuente: Memoria económica Banco Santander 2015

Anexo 4: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Banco Santander 2015

BANCO SANTANDER, S.A.			
<u>CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</u>			
<u>CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS</u>			
<u>EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014</u>			
(Millones de euros)			
	Notas	(Debe) y Haber	
		2015	2014 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	34	6.643	8.426
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	35	(3.582)	(5.242)
MARGEN DE INTERESES		3.061	3.184
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	36	3.540	2.524
COMISIONES PERCIBIDAS	37	2.002	2.116
COMISIONES PAGADAS	38	(354)	(394)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):	39	980	1.937
<i>Cartera de negociación</i>		168	749
<i>Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</i>		206	112
<i>Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</i>		640	1.060
<i>Otros</i>		(34)	16
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	40	(312)	(607)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	41	241	260
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	41	(468)	(468)
MARGEN BRUTO		8.690	8.552
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:		(4.365)	(4.185)
<i>Gastos de personal</i>	42	(2.141)	(2.160)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	43	(2.224)	(2.025)
AMORTIZACIÓN	15 y 16	(202)	(189)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	23	(221)	(1.094)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto):		(1.108)	(1.957)
<i>Inversiones crediticias</i>	10	(1.002)	(1.892)
<i>Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</i>	25	(106)	(65)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		2.794	1.127
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto):	44	(646)	(640)
<i>Fondo de comercio y otro activo intangible</i>		(191)	(127)
<i>Otros activos</i>		(455)	(513)
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	45	11	697
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	46	(128)	(173)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		2.031	1.011
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	24	246	424
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		2.277	1.435
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.277	1.435

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 1 d.

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y los Anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Fuente: Memoria económica Banco Santander 2015

Anexo 5: Balance Cajamar 2015

CAJAMAR CAJA RURAL, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Activo

	Miles de euros	
	2015	2014
Caja y depósitos en bancos centrales	655.771	495.463
Canera de negociación	633	357
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	633	357
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	46.115	46.173
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	44.800	44.800
Valores representativos de deuda	1.315	1.373
Instrumentos de capital	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	351.154	797.041
Valores representativos de deuda	320.782	678.312
Instrumentos de capital	30.372	118.729
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	37.895	318.914
Inversiones crediticias	32.005.815	30.157.026
Depósitos en entidades de crédito	2.897.022	444.097
Crédito a la clientela	29.858.180	29.649.491
Valores representativos de deuda	50.613	63.438
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	11.779.638	11.748.767
Canera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	19.840	61.006
Activos no corrientes en venta	451.458	408.961
Participaciones	912.834	774.402
Entidades asociadas	7.193	15.154
Entidades multigrupo	-	-
Entidades del grupo	905.641	759.248
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	733.900	703.860
Inmovilizado material	610.596	628.927
De uso propio	608.634	626.883
Cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Afecto al Fondo de Educación y Promoción	1.962	2.044
Inversiones inmobiliarias	123.304	74.933
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible	239.900	278.669
Fondo de comercio	110.151	122.390
Otro activo intangible	129.749	156.279
Activos fiscales	877.909	892.666
Corrientes	24.866	37.634
Diferidos	853.043	855.032
Resto de activos	177.735	142.408
TOTAL ACTIVO	37.273.064	34.758.032

CAJAMAR CAJA RURAL, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO
Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Pasivo

	Miles de euros	
	2015	2014
Canera de negociación	199	351
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	199	351
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	34.156.866	31.681.693
Depósitos de bancos centrales	-	300.001
Depósitos de entidades de crédito	5.856.918	3.371.202
Depósitos de la clientela	25.212.402	26.270.316
Débitos representados por valores negociables	2.758.699	1.260.057
Pasivos subordinados	-	132.937
Otros pasivos financieros	328.847	347.180
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	1.267	3.623
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	167.074	108.283
Fondos para pensiones y obligaciones similares	11.616	15.014
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	21.515	19.947
Otras provisiones	133.943	73.322
Pasivos fiscales	88.248	100.912
Corrientes	13.591	15.075
Diferidos	74.657	85.837
Fondo de Educación y Promoción	6.013	8.549
Resto de pasivos	310.678	306.975
Capital reembolsable a la vista	-	-
TOTAL PASIVO	34.730.345	32.210.386

Patrimonio Neto

	Miles de euros	
	2015	2014
Fondos propios	2.548.673	2.529.936
Capital:	2.327.870	2.339.498
<i>Escriturado</i>	2.327.870	2.339.498
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	211.480	149.528
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>De instrumentos financieros compuestos</i>	-	-
<i>Cuotas participativas y fondos asociados</i>	-	-
<i>Resto de instrumentos de capital</i>	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	46.848	97.901
Menos: Dividendos y retribuciones	(37.525)	(56.991)
Ajustes por valoración	(5.954)	17.710
Activos financieros disponibles para la venta	(5.954)	17.710
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.542.719	2.547.646
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	37.273.064	34.758.032

Fuente: Memoria económica Cajamar 2015

Anexo 6: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Cajamar 2015

CAJAMAR CAJA RURAL, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO
Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Cuentas de pérdidas y ganancias

	Miles de euros	
	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	756.599	925.501
Intereses y cargas asimiladas	(260.413)	(414.472)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	496.186	511.029
Rendimiento de instrumentos de capital	2.252	13.265
Comisiones percibidas	258.474	282.190
Comisiones pagadas	(12.708)	(21.190)
Resultado de operaciones financieras (neto):	105.832	366.995
<i>Cartera de negociación</i>	648	(15.319)
<i>Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</i>	39.906	25.713
<i>Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</i>	62.489	352.900
Otros	2.789	3.801
Diferencias de cambio (neto)	3.720	2.309
Otros productos de explotación	48.040	87.631
Otras cargas de explotación	(58.070)	(59.867)
B) MARGEN BRUTO	843.726	1.182.362
Gastos de administración:	(493.433)	(442.271)
<i>Gastos de personal</i>	(268.065)	(270.151)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(225.368)	(172.120)
Amortización	(61.846)	(66.765)
Dotaciones a provisiones (neto)	(76.551)	(24.886)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto):	(84.856)	(597.805)
<i>Inversiones crediticias</i>	(87.704)	(592.892)
<i>Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</i>	2.848	(4.913)
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	127.040	50.635
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto):	(51.765)	(100.003)
<i>Fondo de comercio y otro activo intangible</i>	(12.239)	-
<i>Otros activos</i>	(39.526)	(100.003)
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(1.895)	172.381
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(24.181)	(21.347)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	49.399	101.666
Impuesto sobre beneficios	(1.515)	790
Dotación al Fondo de Educación y Promoción	(1.036)	(4.545)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	46.848	97.901
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	46.848	97.901

Fuente: Memoria económica Cajamar 2015

