

ASAMBLEA GENERAL DE LA ASOCIACIÓN EUROPEA DE BANCA  
COOPERATIVA

# El papel estratégico de las cooperativas de crédito\*

\* Traducción al español del original en inglés

**José Luis Escrivá**

Gobernador. Banco de España

15 de diciembre de 2025



1

2

3

# 1

**El crecimiento de España es sólido en un entorno de incertidumbre global**

# 2

**Un sistema bancario robusto y fortalecido**

# 3

**El papel de las cooperativas de crédito**

# 1

**El crecimiento de España es sólido en un entorno de incertidumbre global**

# 2

**Un sistema bancario robusto y fortalecido**

# 3

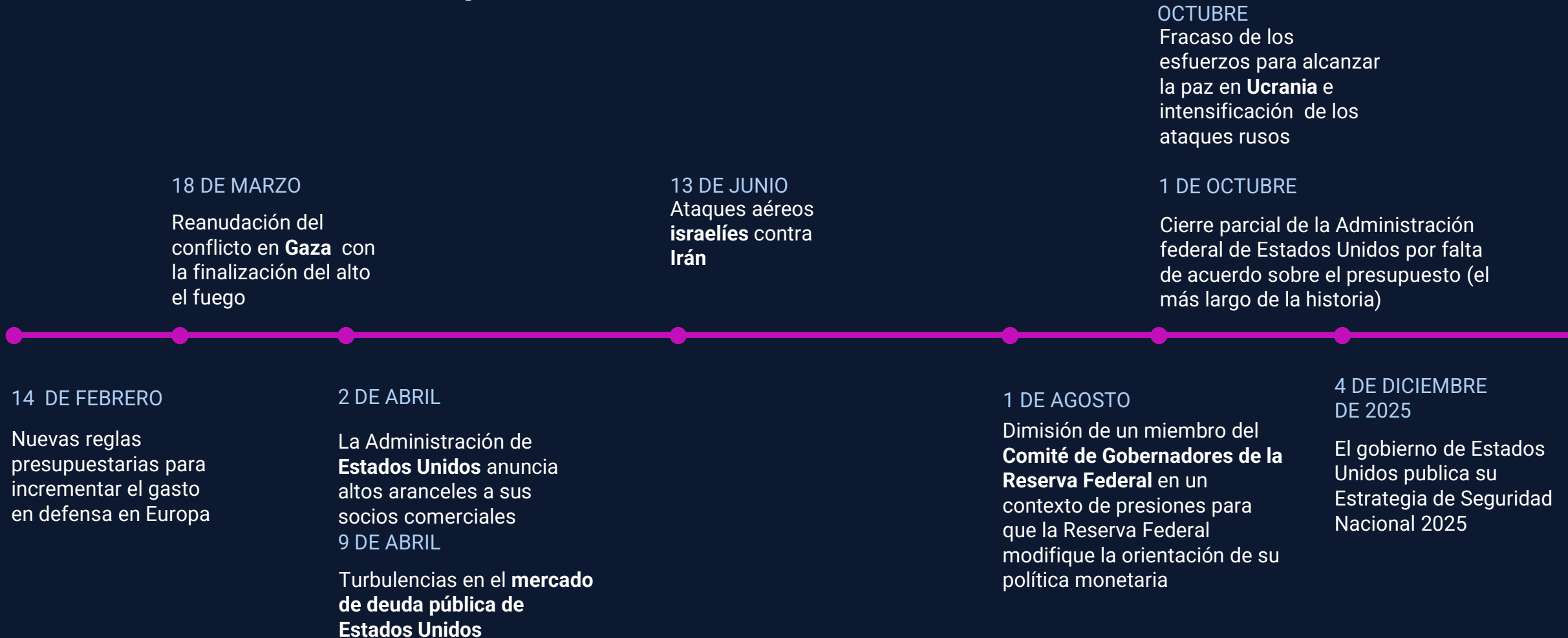
**El papel de las cooperativas de crédito**

1

2

3

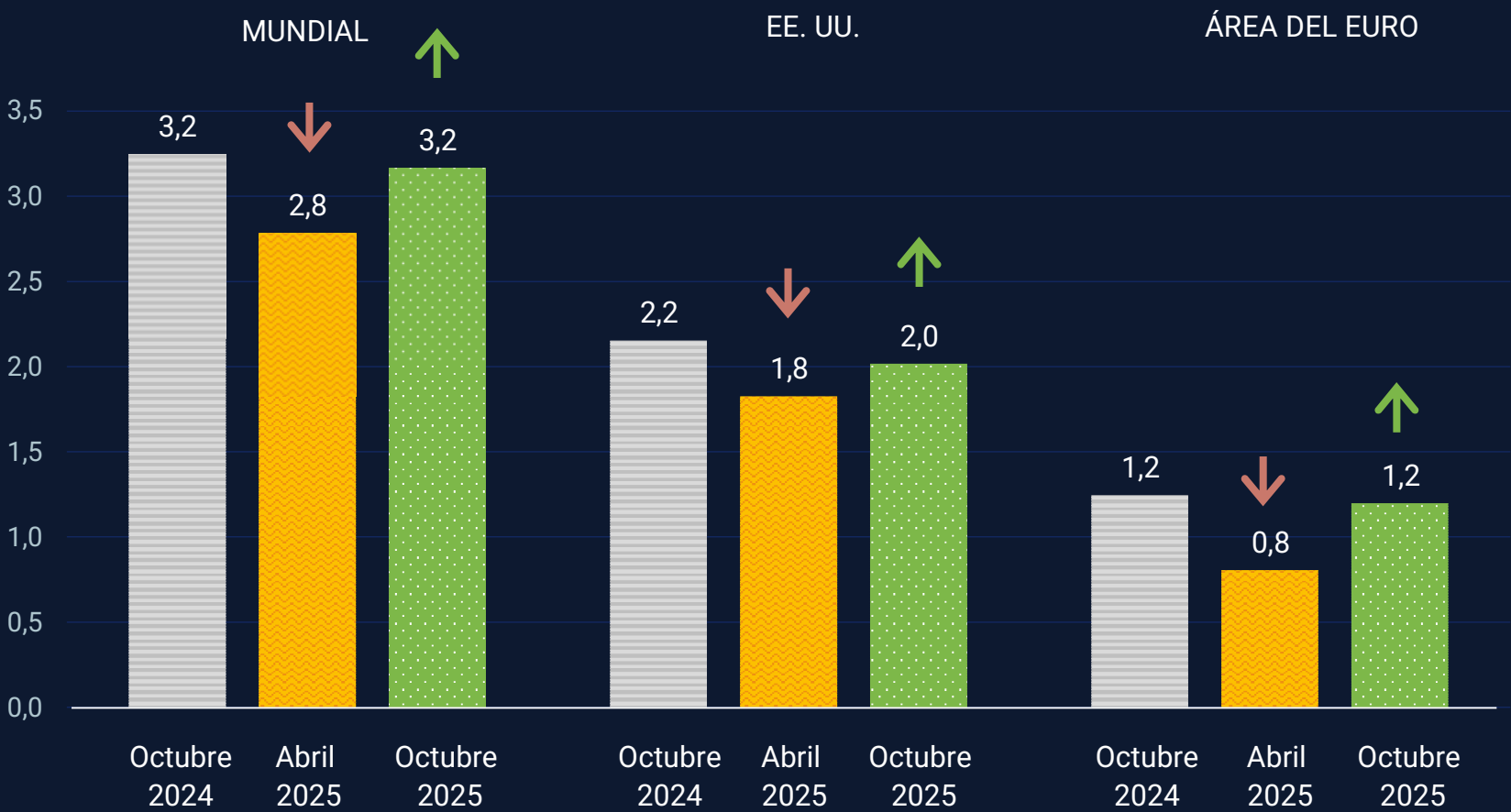
## 2025: un año turbulento para la economía mundial



# El crecimiento mundial ha mostrado capacidad de resistencia

Después de que las previsiones se revisaran a la baja en abril, en octubre mejoraron, en especial en el área del euro

PREVISIONES PARA 2025

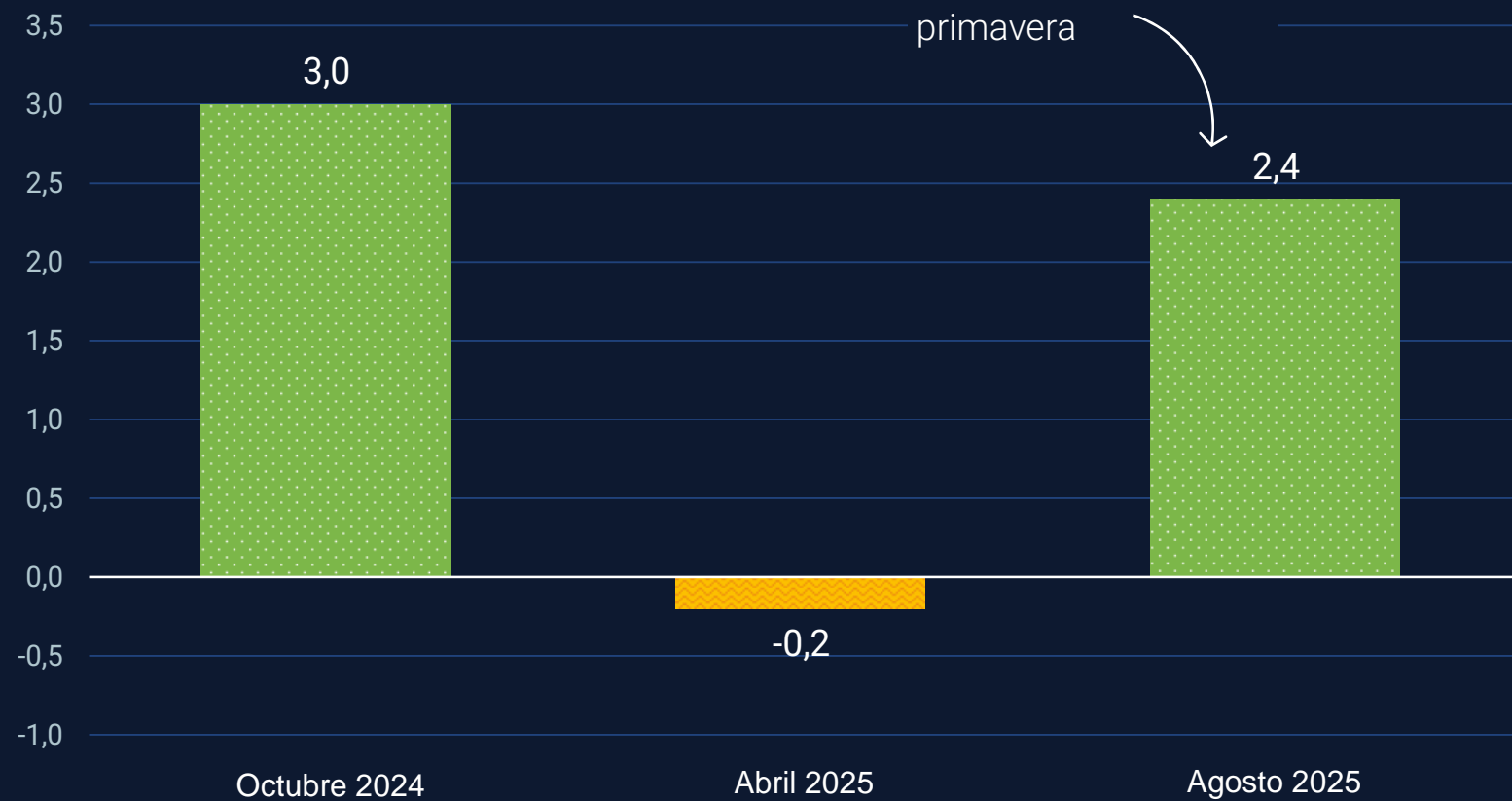


FUENTE: Perspectivas de la Economía Mundial, FMI.

# El comercio mundial se ha desacelerado menos de lo esperado

Las previsiones para 2025 han mejorado, pasando de una disminución del 0,2% en abril a un crecimiento del 2,4% en agosto, lo que sugiere que los flujos globales están retornando paulatinamente a la normalidad

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE BIENES PARA 2025  
Tasa de variación interanual



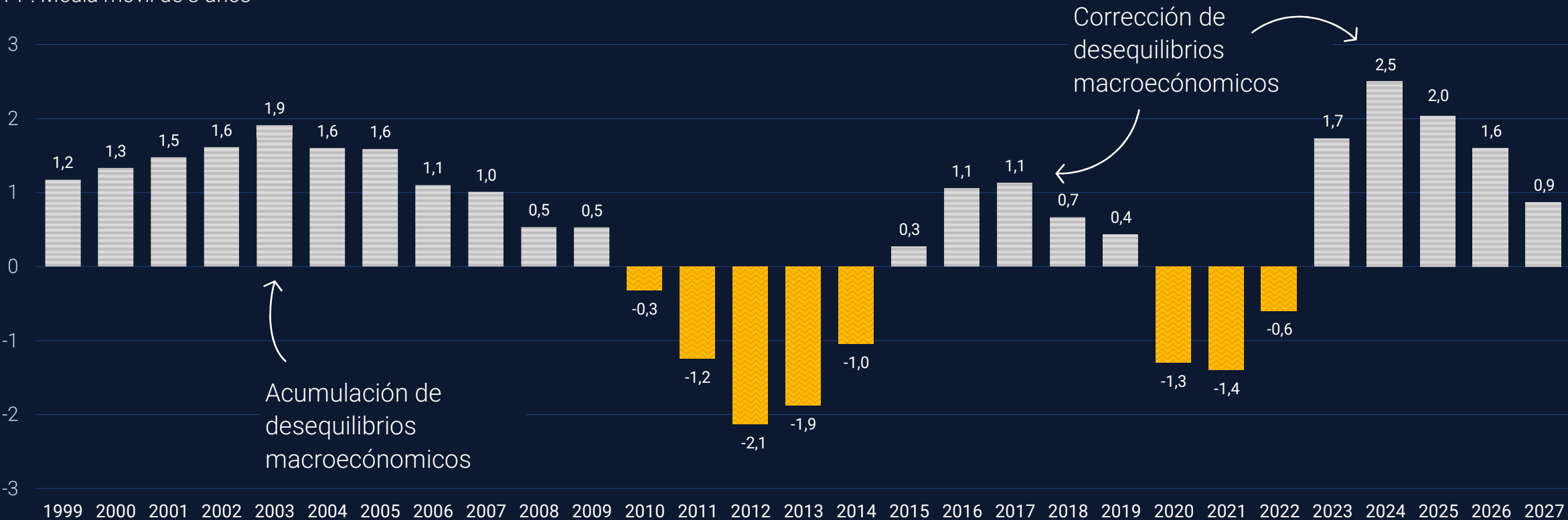
FUENTE: OMC. Comercio mundial en términos reales: media de exportaciones e importaciones.

# El crecimiento de España ha sido superior al del área del euro

Al mismo tiempo, se ha producido una corrección de los desequilibrios macroeconómicos y externos, a diferencia de otras fases expansivas

## DIFERENCIAL DE CRECIMIENTO ENTRE ESPAÑA Y EL ÁREA DEL EURO

PP. Media móvil de 3 años



FUENTES: Eurostat y proyecciones de septiembre de 2025 del Banco de España.

# España se ha beneficiado de un entorno económico global favorable después del COVID

El entorno económico global posterior al COVID brinda oportunidades a España que deberían analizarse para determinar si son de carácter cíclico o estructural

## Reorientación del gasto hacia actividades de ocio

El aumento del consumo de servicios de ocio ha impulsado el turismo en los países mediterráneos

## La prestación transfronteriza de servicios no turísticos disminuyó tras la pandemia

Los servicios técnicos, profesionales y de consultoría fueron los que más contribuyeron al crecimiento de las exportaciones de servicios no turísticos de España

## Reducción de los precios de la electricidad

Los precios de la electricidad en el sector industrial en España son un 25%-30% más bajos que en el área del euro, en parte debido a la producción de energía renovable

## Moderación del tensionamiento y de los cuellos de botella en el mercado de trabajo

La inmigración ha contribuido a reducir los cuellos de botella en el mercado de trabajo, gracias a la capacidad de España para atraer y absorber flujos migratorios

## Situación geopolítica favorable



# Principales retos para la economía española

La economía española tiene algunos problemas estructurales que siguen sin abordarse y que pueden generar cuellos de botella para el crecimiento en el futuro

## FINANZAS PÚBLICAS

España ha reducido su ratio de deuda a un ritmo sostenido desde niveles elevados, pero su credibilidad podría aumentar con una estrategia fiscal detallada a medio plazo

## DESAJUSTES EN EL MERCADO DE TRABAJO

Persisten grandes diferencias en las tasas de paro entre grupos y regiones. Una cuestión pendiente de resolver es la mejora de las políticas activas de empleo para adecuar las cualificaciones de las personas que buscan empleo con las demandadas por las empresas

## MERCADO DE LA VIVIENDA

La escasez de *stock* de vivienda para hacer frente a la creciente demanda puede convertirse en un cuello de botella para la economía

## PRODUCTIVIDAD Y CALIDAD INSTITUCIONAL

España afronta una brecha de productividad significativa generada en las dos décadas pasadas, cuya reducción precisa políticas decididas

# 1

**El crecimiento de España es sólido en un entorno de incertidumbre global**

# 2

**Un sistema bancario robusto y fortalecido**

# 3

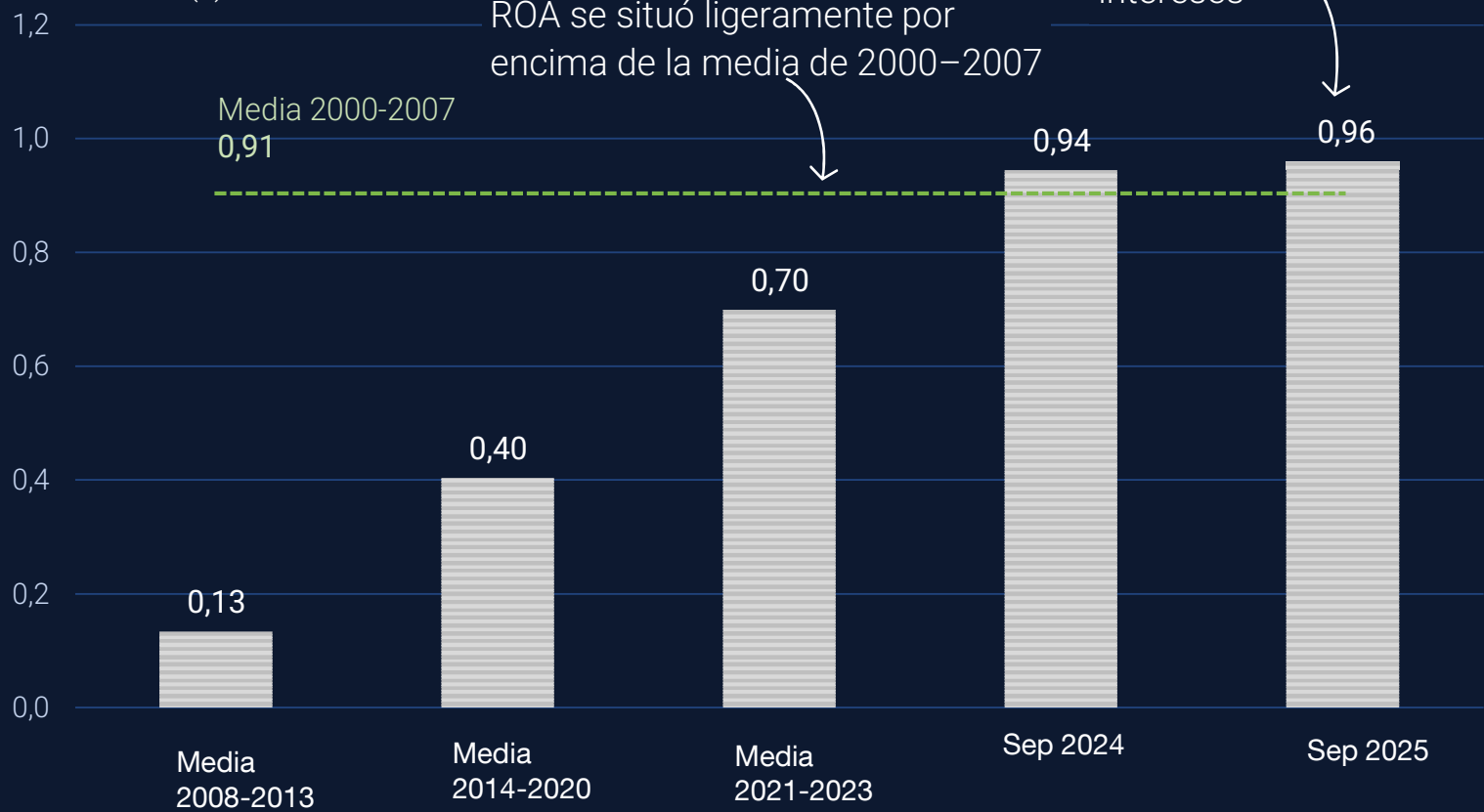
**El papel de las cooperativas de crédito**

# Aumento sostenido de la rentabilidad

La rentabilidad del sector bancario español se sitúa en niveles históricamente elevados, pese a la reciente disminución del margen de intereses

## RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA) DEL SECTOR BANCARIO ESPAÑOL

% 2000-2025 (a)



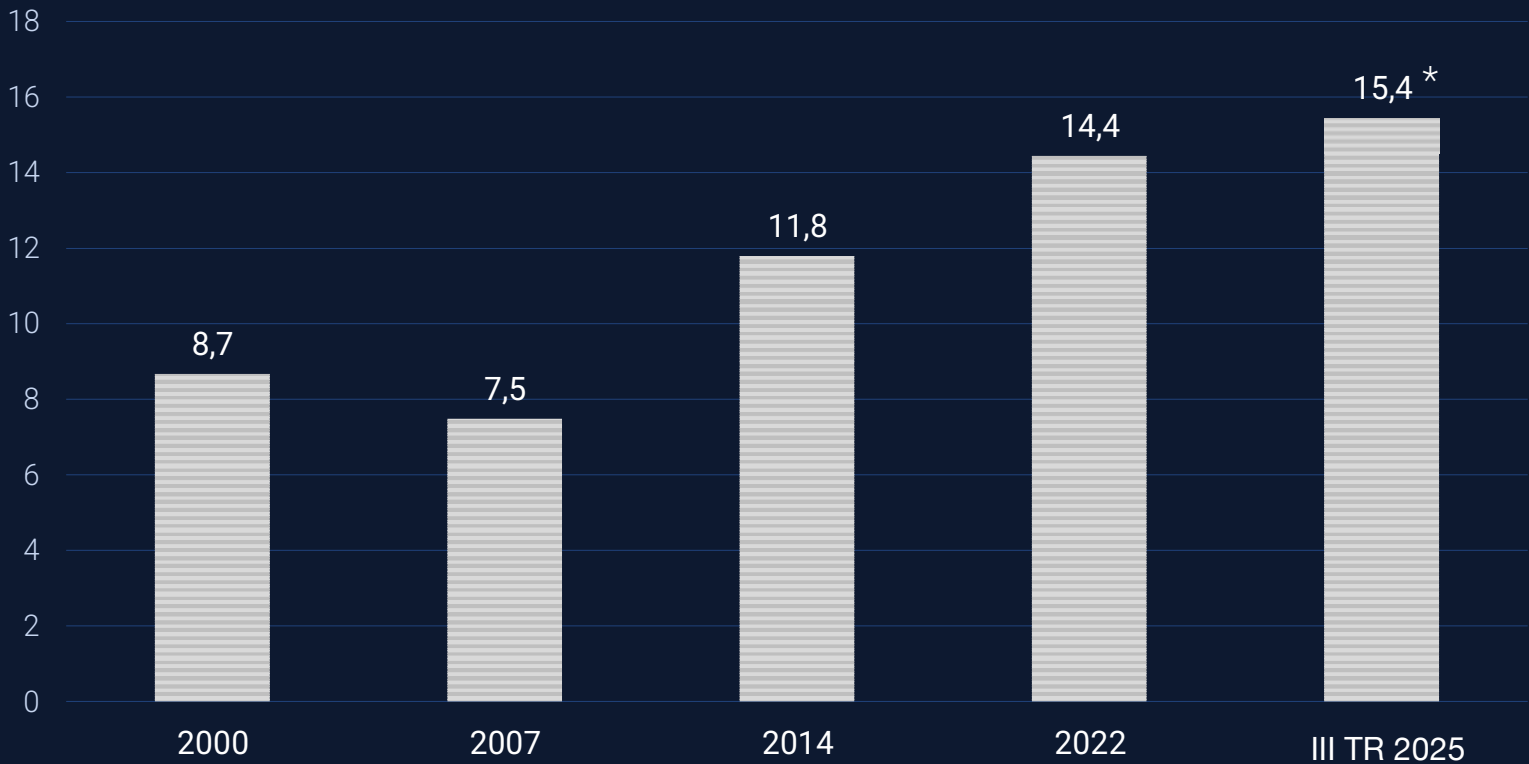
FUENTE: Banco de España. Última observación: septiembre de 2025.  
a. Los datos de septiembre muestran la rentabilidad durante los tres primeros trimestres de cada año.

# Ratios de capital sólidas

El sector bancario ha reforzado sus ratios de capital, lo que ha proporcionado un colchón sólido frente a perturbaciones externas

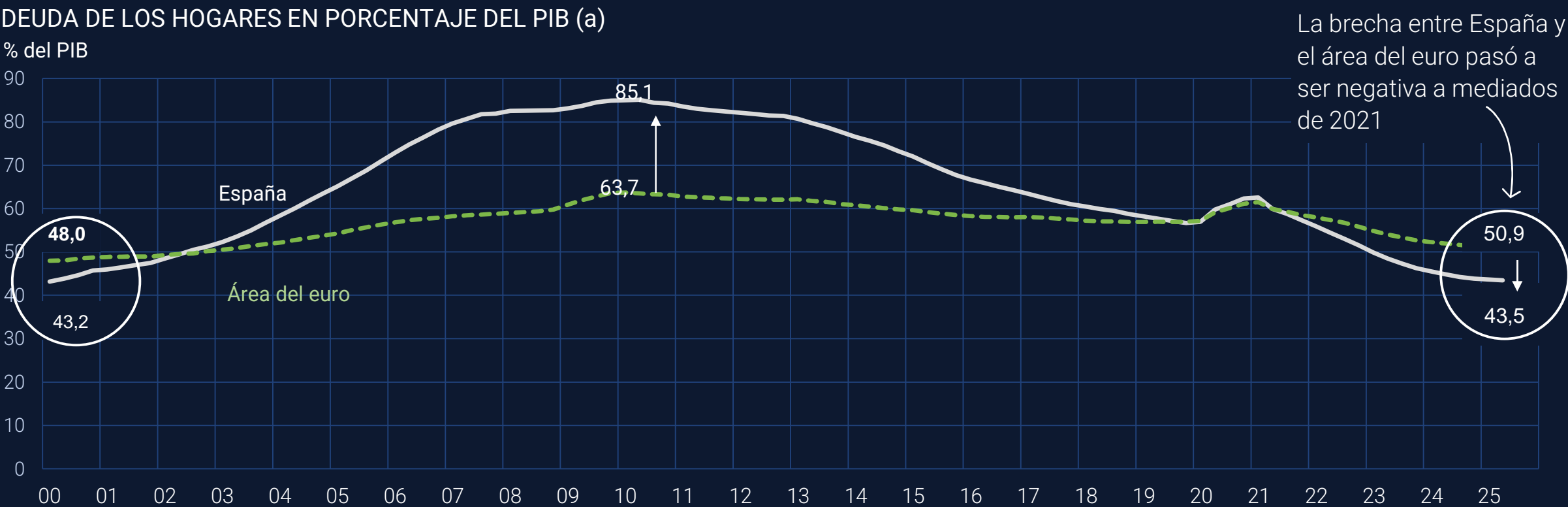
\* En el tercer trimestre de 2025, la ratio CET 1 se situó en el 13,8 %

RATIO *TIER 1* DEL SECTOR BANCARIO ESPAÑOL (a)  
%



FUENTE: Banco de España. Última observación: septiembre de 2025.  
a. Datos al cierre del año excepto para 2025, en el que la última observación disponible corresponde al tercer trimestre.

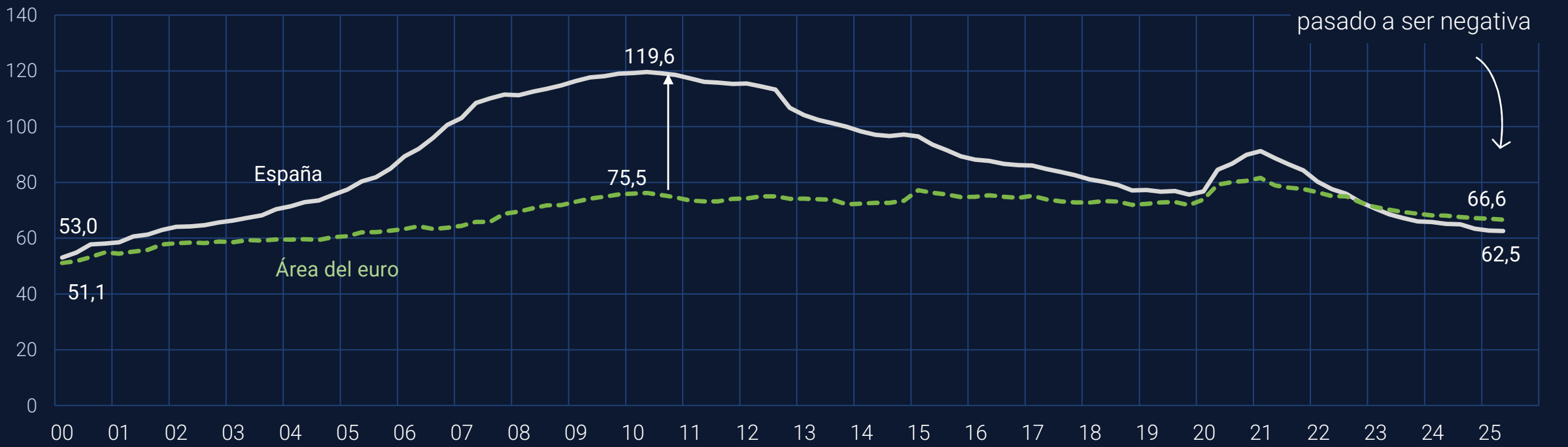
# La ratio de deuda de los hogares españoles ha seguido disminuyendo y en el segundo trimestre de 2025 se situó en un nivel no observado desde el año 2000...



FUENTES: BCE, Eurostat, INE y Banco de España. Última observación: segundo trimestre de 2025.  
a. Saldo de deuda viva desestacionalizada.

# ... mientras que la ratio de deuda de las empresas españolas se encuentra en niveles muy reducidos, similares a los registrados a principios de la década de 2000

DEUDA DE LAS EMPRESAS EN PORCENTAJE DEL PIB (a)  
% del PIB



FUENTES: BCE, Eurostat, INE y Banco de España. Última observación: segundo trimestre de 2025.  
a. Saldo de deuda viva desestacionalizada.

# 1

**El crecimiento de España es sólido en un entorno de incertidumbre global**

# 2

**Un sistema bancario robusto y fortalecido**

# 3

**El papel de las cooperativas de crédito**

**3.1**  
CONTEXTO DEL SECTOR DE COOPERATIVAS EN ESPAÑA

**3.2**  
¿CÓMO CONTRIBUYEN LAS COOPERATIVAS A LA SOCIEDAD?

**3.3**  
DESCRIPCIÓN DE LA SITUACIÓN DE LAS COOPERATIVAS

**3.4**  
RETOS Y OPORTUNIDADES

## En Europa existen tres modelos organizativos

Desde grupos consolidados hasta sistemas institucionales de protección (SIP) regulados: estructuras diferentes para garantizar la solvencia, la estabilidad y la autonomía.

### GRUPOS CONSOLIDADOS MUY INTEGRADOS

- Sujetos a supervisión prudencial en base consolidada con exenciones individuales
- La entidad central tiene pleno control de los miembros
- Rabobank es el ejemplo más destacado en Europa
- España: Los SIP se han reforzado mediante la mutualización plena de la solvencia

Rabobank (Países Bajos)

Cajamar

Solventia

ÖGV (Austria): Volksbank - 8 bancos regionales

BCC (Italia): grupo cooperativo ICREA

OP (Finlandia): 180 bancos cooperativos

### GRUPOS CONSOLIDADOS MENOS INTEGRADOS

- Sujetos a supervisión prudencial en base consolidada e individual, con exención de las exposiciones intragrupo ponderadas por riesgo (RWA)
- Las instituciones miembros tienen participaciones en la entidad central y le conceden competencias de vigilancia del grupo

Crédit Agricole

Crédit Mutuel

Grupo BPCE

### SIP REGULADOS

- No son grupos consolidados. No existe control centralizado ni una entidad matriz
- Requerimientos prudenciales a nivel individual
- Constitución de un fondo *ex-ante*: responsabilidad mutua para garantizar la liquidez y la solvencia
- Más autonomía para las entidades afiliadas

BVR-ISG IPS (Alemania): cooperativa

AECR ISP

Raiffeisen Banking Group (Austria)

DSGV IPS (Alemania): cajas de ahorro

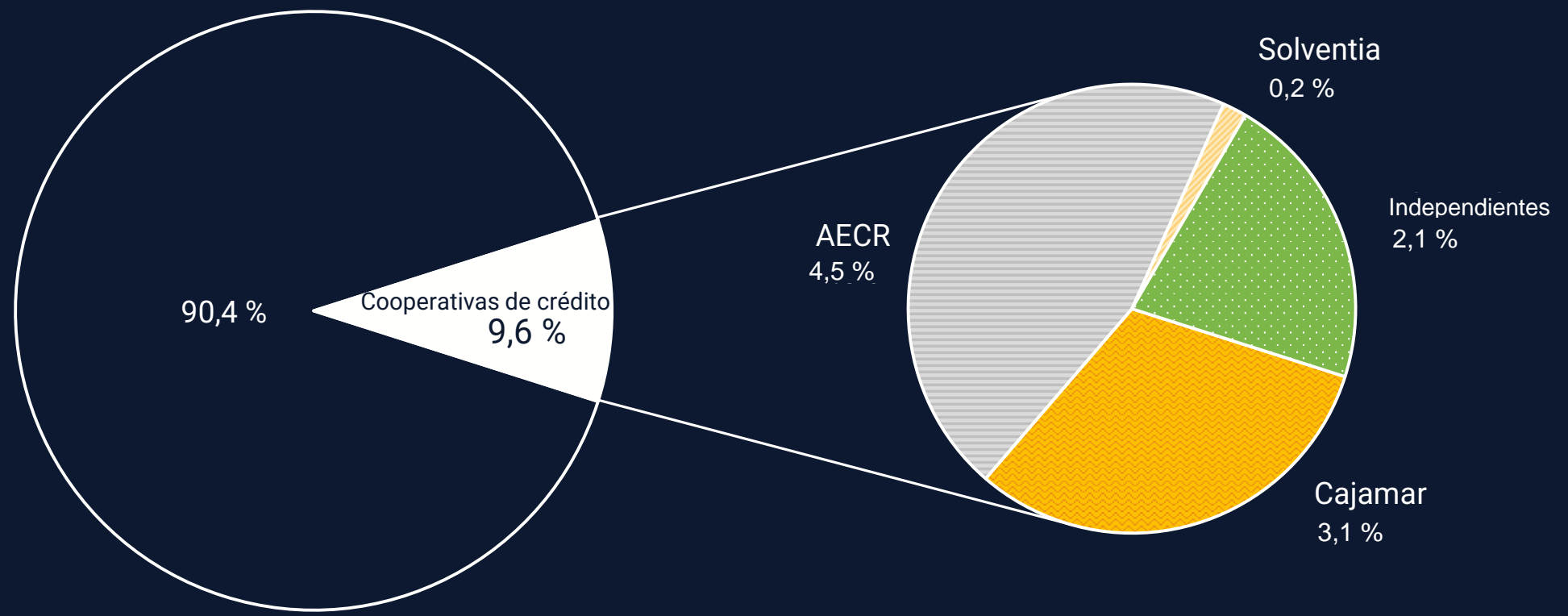
KZBS (Polonia): bancos cooperativos



# Las cooperativas de crédito conceden casi el 10% del crédito en España

El sector se caracteriza por la coexistencia de tres modelos organizativos con cuotas de mercado similares.

CUOTA DEL MERCADO DE CRÉDITO EN ESPAÑA



FUENTE: Estados FINREP.

# 1

**El crecimiento de España es sólido en un entorno de incertidumbre global**

# 2

**Un sistema robusto y fortalecido**

# 3

**El papel de las entidades de crédito**

3.1  
CONTEXTO DEL SECTOR DE COOPERATIVAS  
EN ESPAÑA

3.2  
**¿CÓMO CONTRIBUYEN LAS COOPERATIVAS A LA SOCIEDAD?**

3.3  
DESCRIPCIÓN DE LA SITUACIÓN  
DE LAS COOPERATIVAS

3.4  
RETOS Y OPORTUNIDADES

1

2

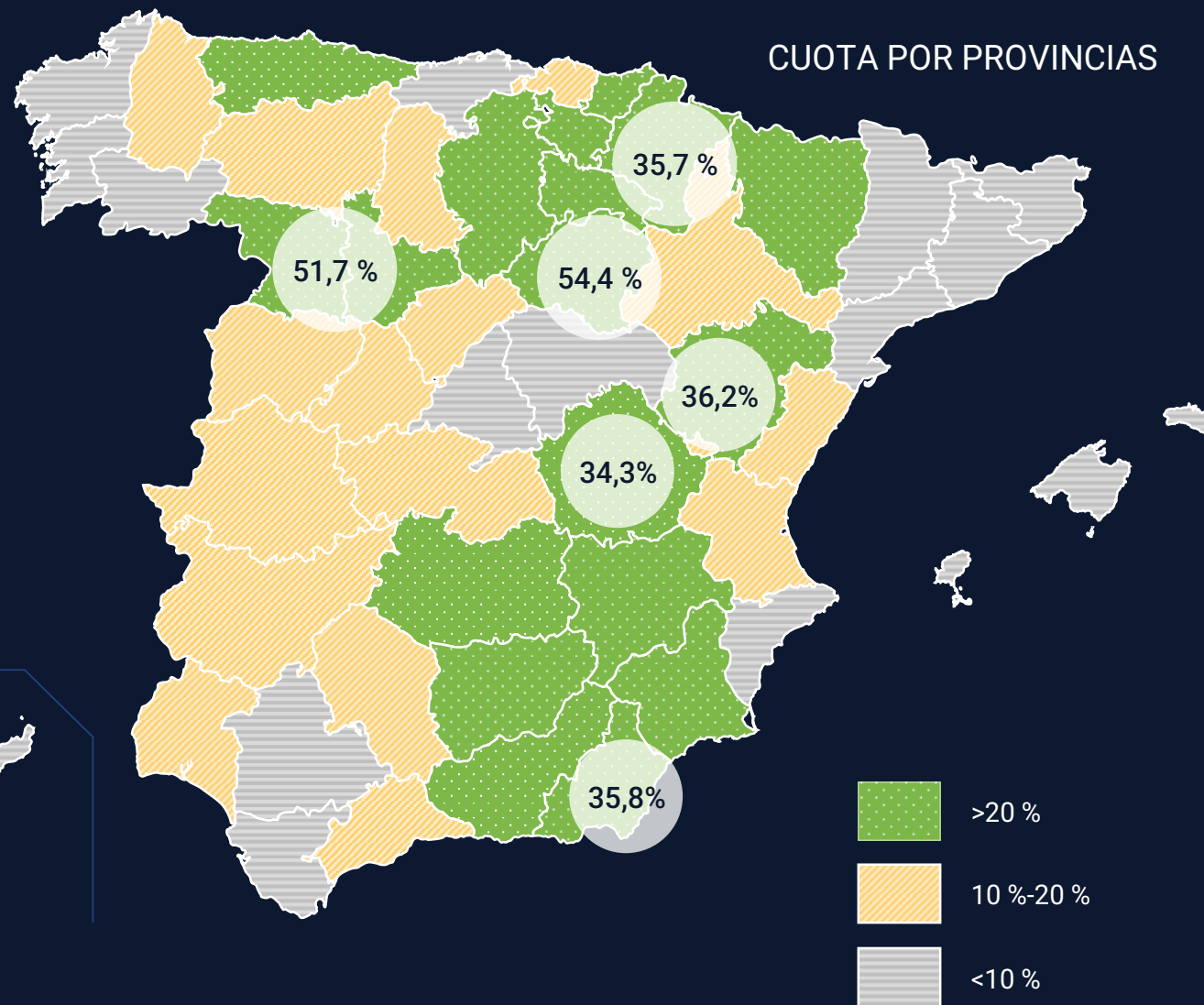
3

## 3.2 CONTRIBUCIÓN DE LAS COOPERATIVAS

## Presencia más significativa en áreas con menos densidad de población

Su cuota en el mercado de préstamos supera el 10 % en casi todas las Comunidades Autónomas, en particular en Navarra (con el porcentaje más elevado, el 36 %) y en Castilla-La Mancha, Castilla y León, Asturias, La Rioja, Murcia y País Vasco (más del 20 %). A escala provincial, la situación es heterogénea.

España  
9,6 %



1

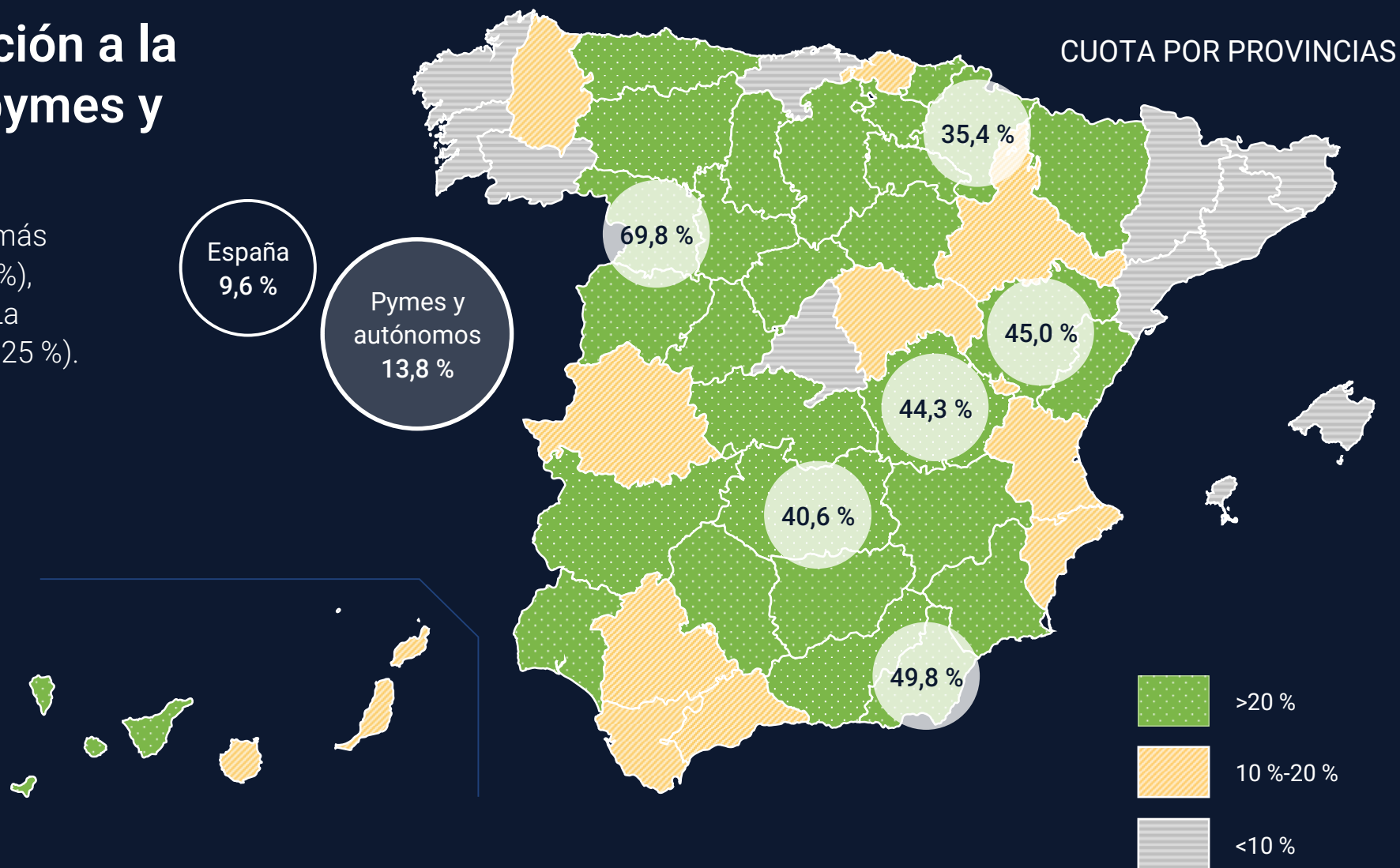
2

3

## 3.2 CONTRIBUCIÓN DE LAS COOPERATIVAS

## Importante contribución a la financiación de las pymes y los autónomos

Con una cuota media del 13,8 %, la más elevada corresponde a Navarra (35 %), seguida de Castilla y León, Castilla-La Mancha, La Rioja y Murcia (más del 25 %). A escala provincial, la situación es heterogénea.



1

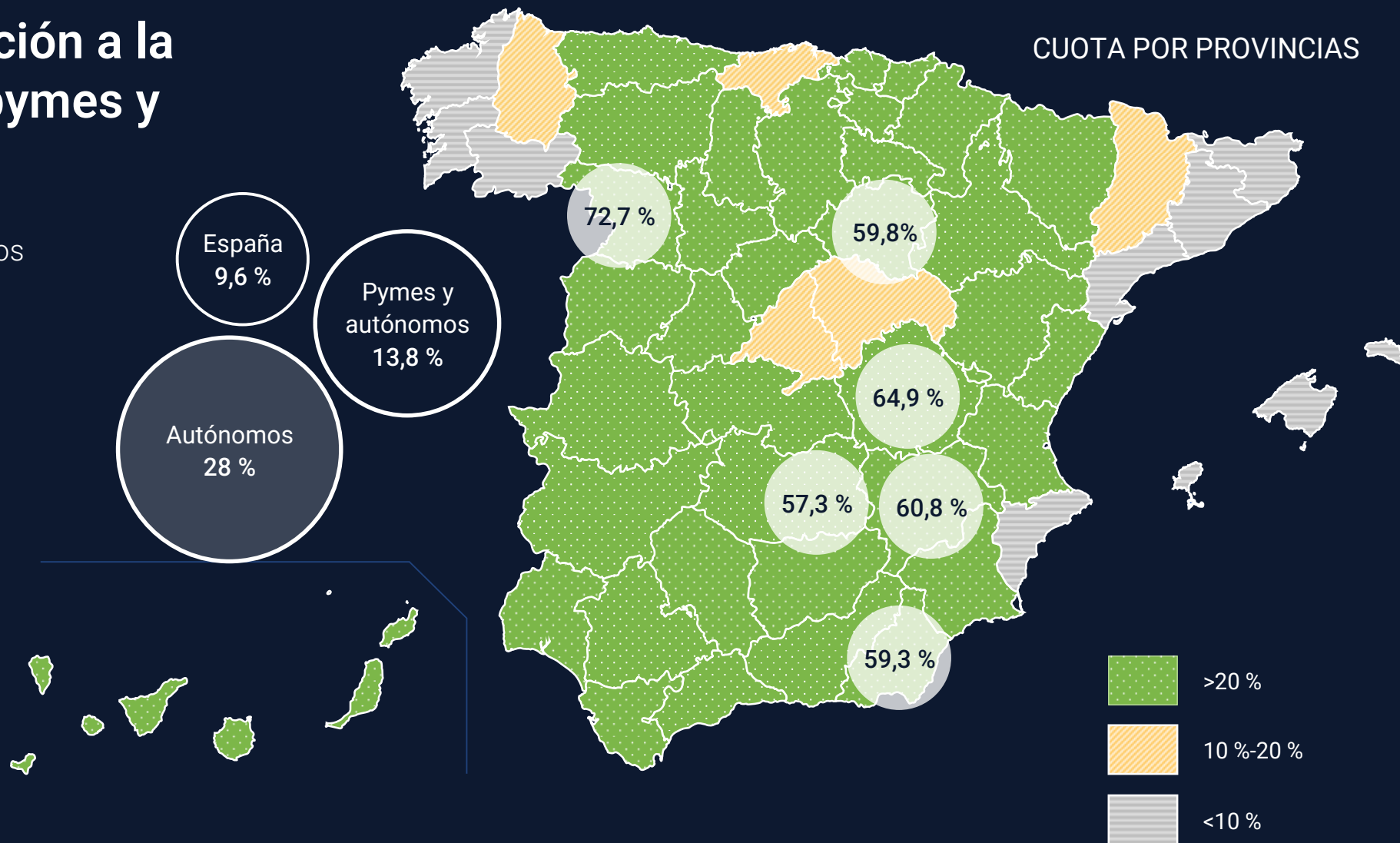
2

3

## 3.2 CONTRIBUCIÓN DE LAS COOPERATIVAS

## Importante contribución a la financiación de las pymes y los autónomos

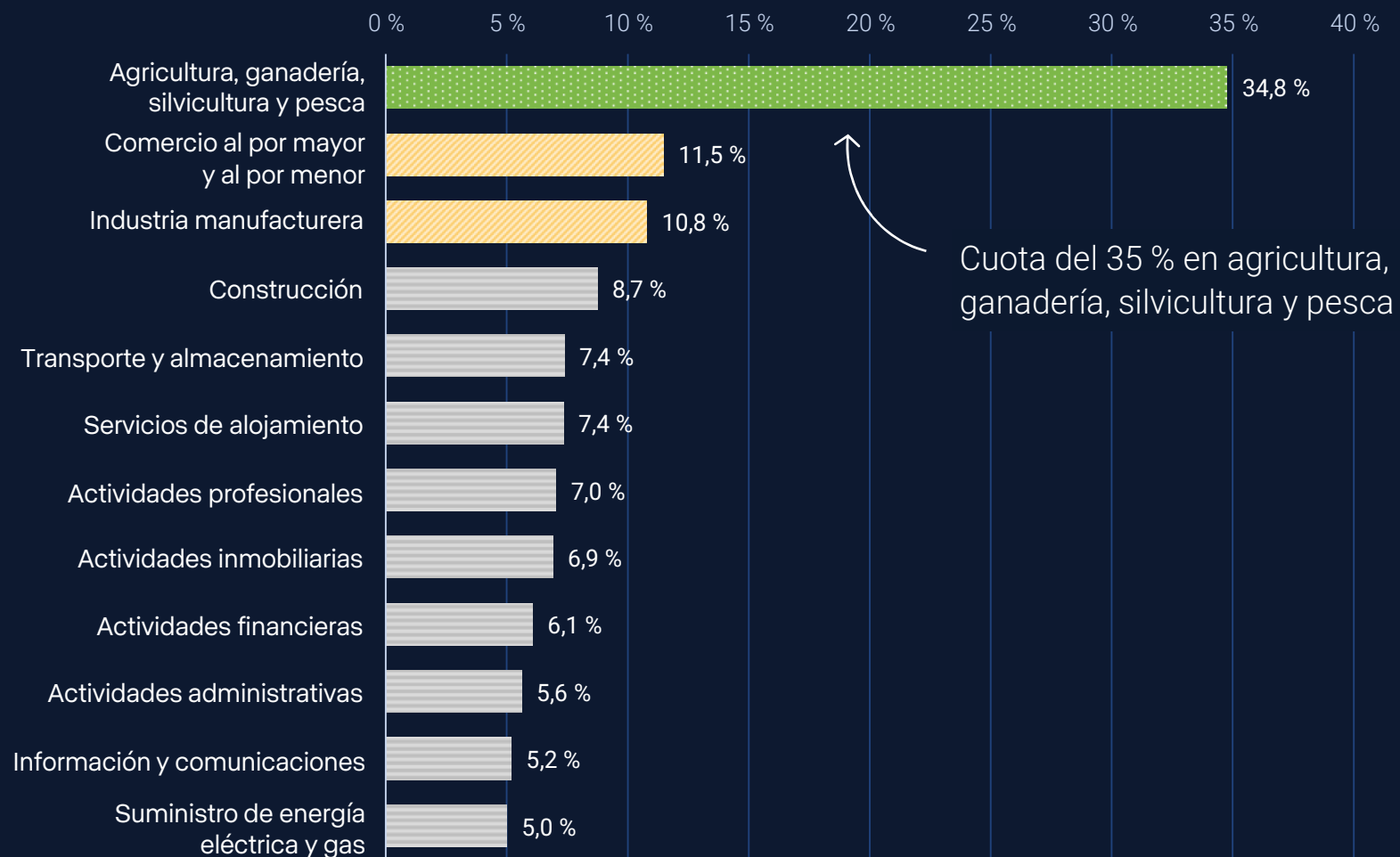
Foco en unidades productivas más pequeñas, con especial atención a los autónomos (cuota media del 28 %)



## Destacan por su contribución al sector primario y son líderes en términos de cuota de mercado...

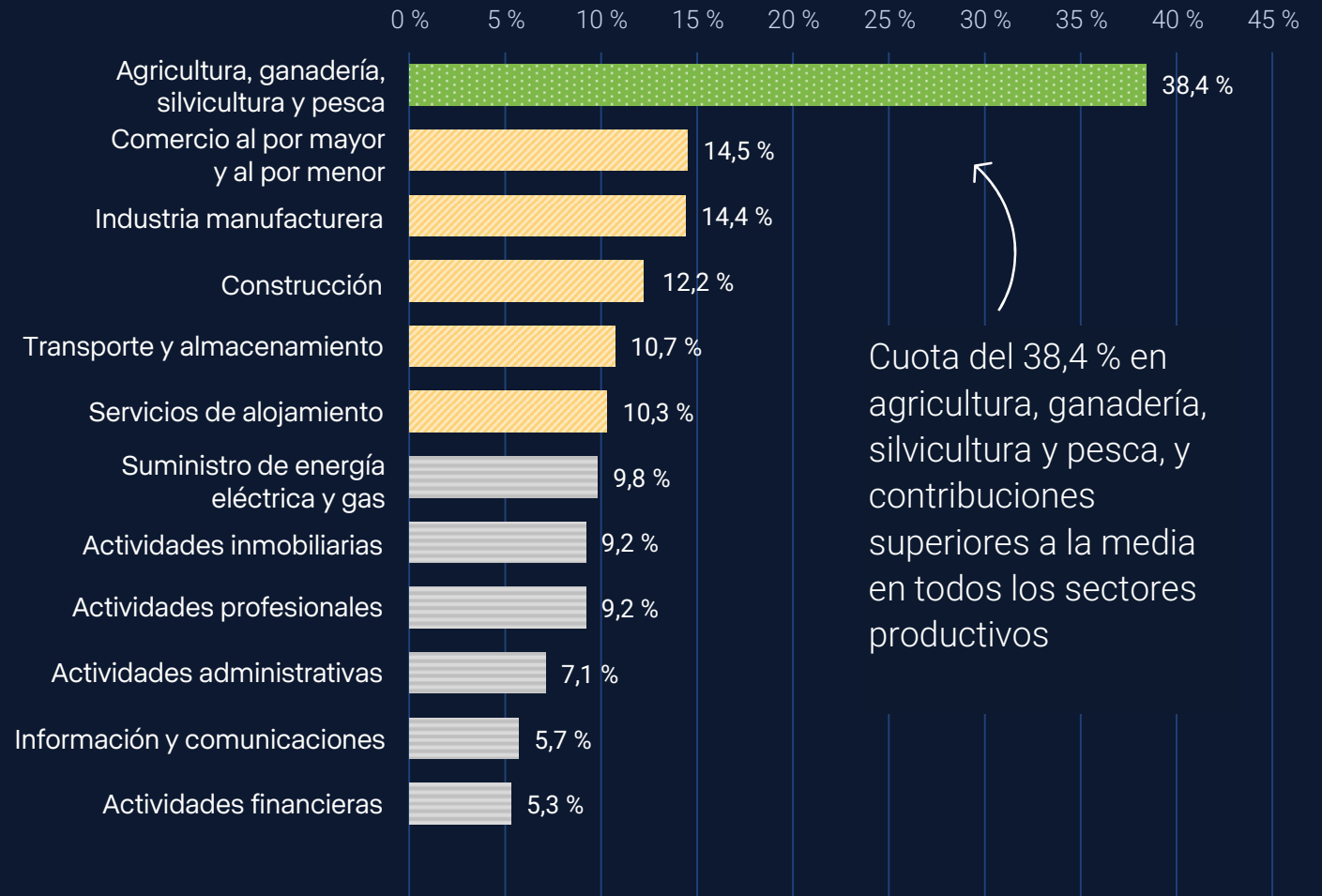
En términos de volumen, el comercio al por mayor y al por menor y la industria manufacturera también son importantes, con cuotas ligeramente superiores a la media (9,6%)

### CUOTA DE MERCADO POR SECTOR DE ACTIVIDAD



## ... y más aún en el caso de las pymes y de los autónomos

### CUOTA DE MERCADO POR SECTOR DE ACTIVIDAD. PYMES Y AUTÓNOMOS





## ... y más aún en el caso de las pymes y de los autónomos

### CUOTA DE MERCADO POR SECTOR DE ACTIVIDAD. AUTÓNOMOS





## 1

**El crecimiento de España es sólido en un entorno de incertumbre global**

## 2

**Un sistema bancario robusto y fortalecido**

## 3

**El papel de las entidades de crédito**

3.1  
CONTEXTO DEL SECTOR DE COOPERATIVAS  
EN ESPAÑA

3.2  
¿CÓMO CONTRIBUYEN LAS  
COOPERATIVAS A LA SOCIEDAD?

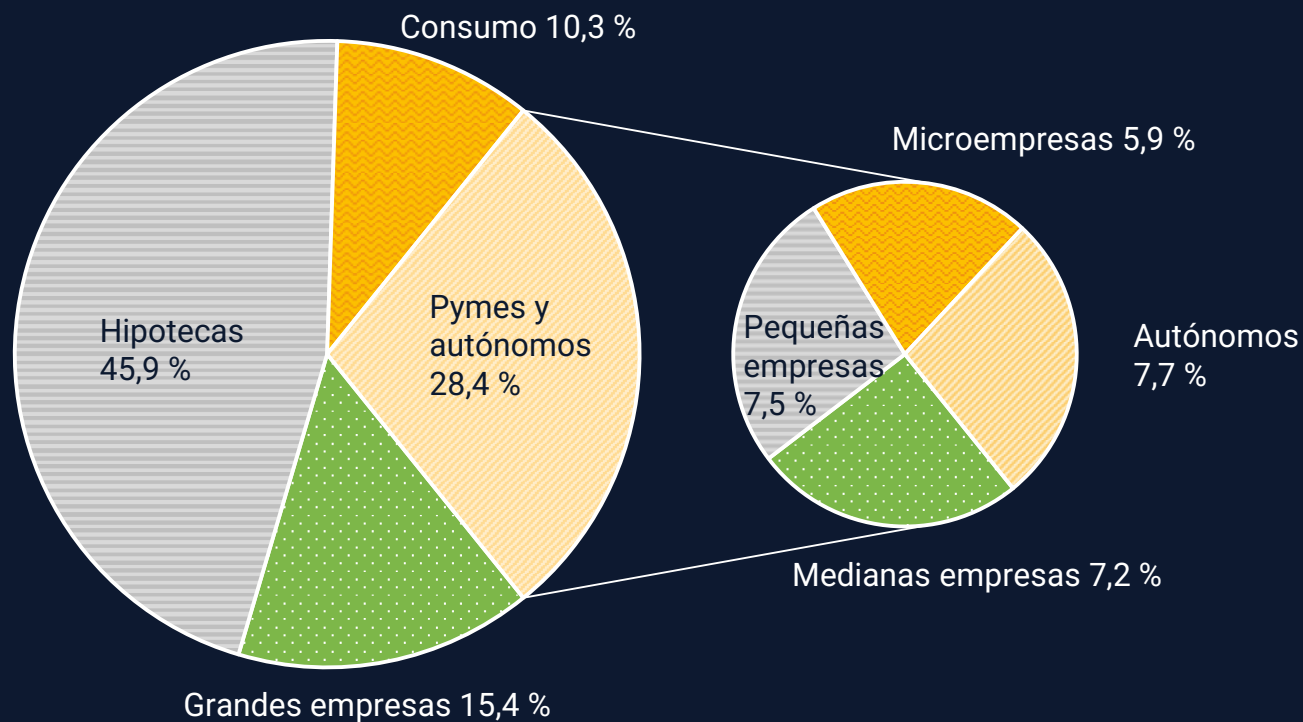
3.3  
DESCRIPCIÓN DE LA SITUACIÓN  
DE LAS COOPERATIVAS

3.4  
RETOS Y OPORTUNIDADES

## Modelo de negocio basado en el crédito hipotecario y en las pymes y los autónomos...

Las dos carteras representan casi el 75 % del total de exposiciones crediticias de las cooperativas de crédito

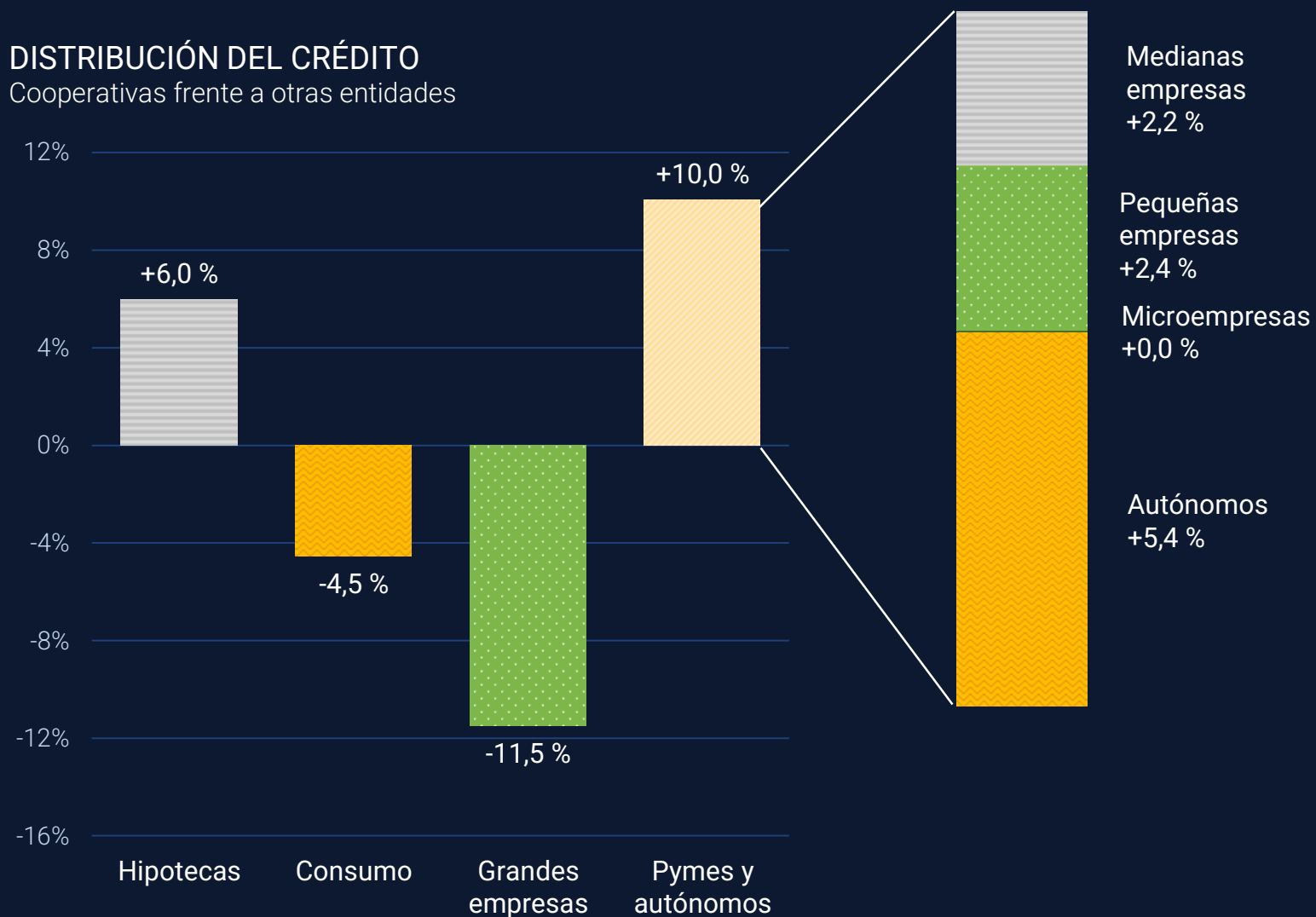
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA DE LAS COOPERATIVAS



## ... con un foco especial en los autónomos en comparación con otras entidades

Las cooperativas se centran más en las pymes y los autónomos (mayor foco en las unidades productivas más pequeñas) y, en menor medida, en las hipotecas

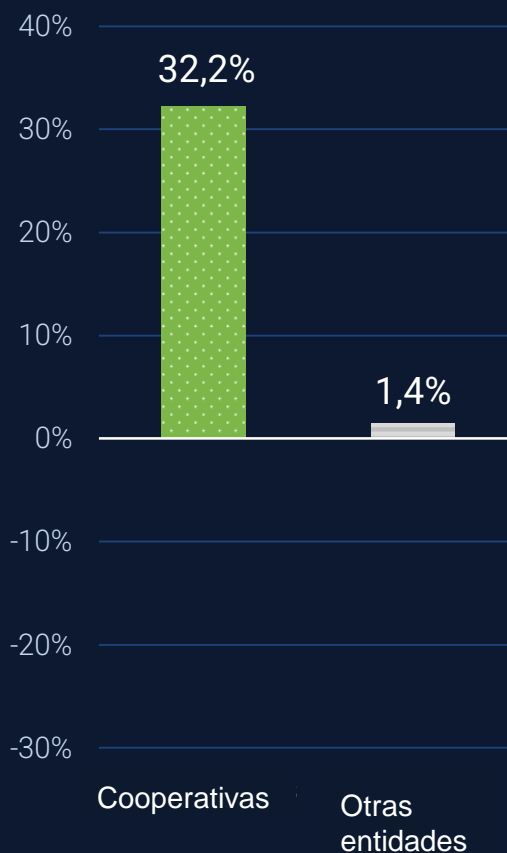
DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO  
Cooperativas frente a otras entidades



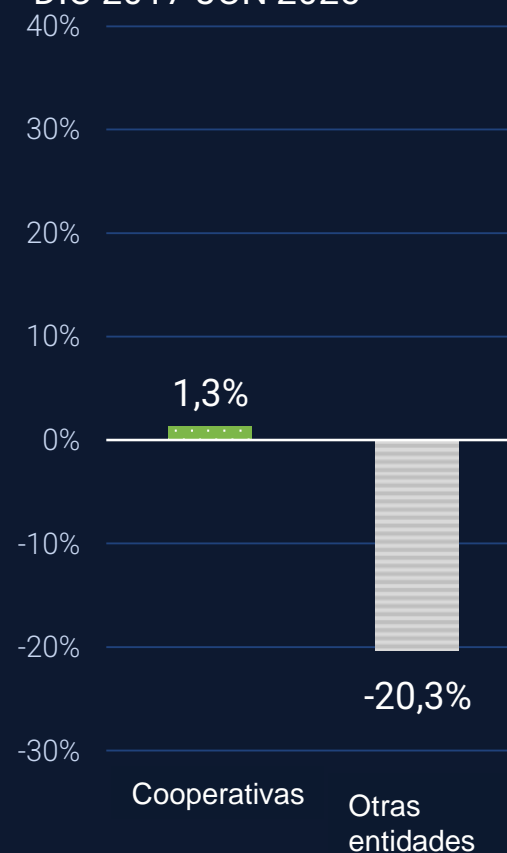
## Crecimiento significativo del *stock* de crédito en comparación con otras entidades

La financiación a las pymes y los autónomos se mantiene estable en comparación con la contracción observada en el caso de otras entidades

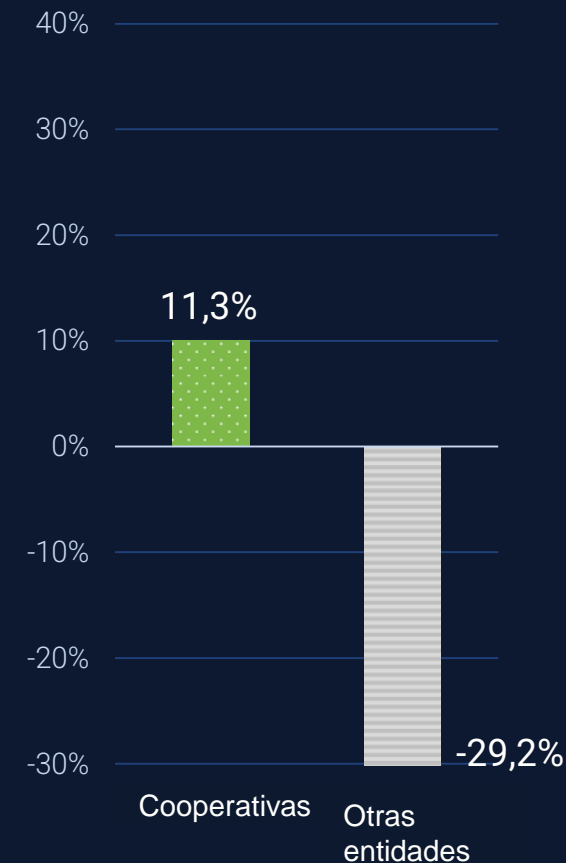
VARIACIÓN DEL *STOCK* DE CRÉDITO  
DIC 2017-JUN 2025



VARIACIÓN DEL *STOCK* DE CRÉDITO: PYMES Y AUTÓNOMOS  
DIC 2017-JUN 2025



VARIACIÓN DEL *STOCK* DE CRÉDITO: AUTÓNOMOS  
DIC 2017-JUN 2025

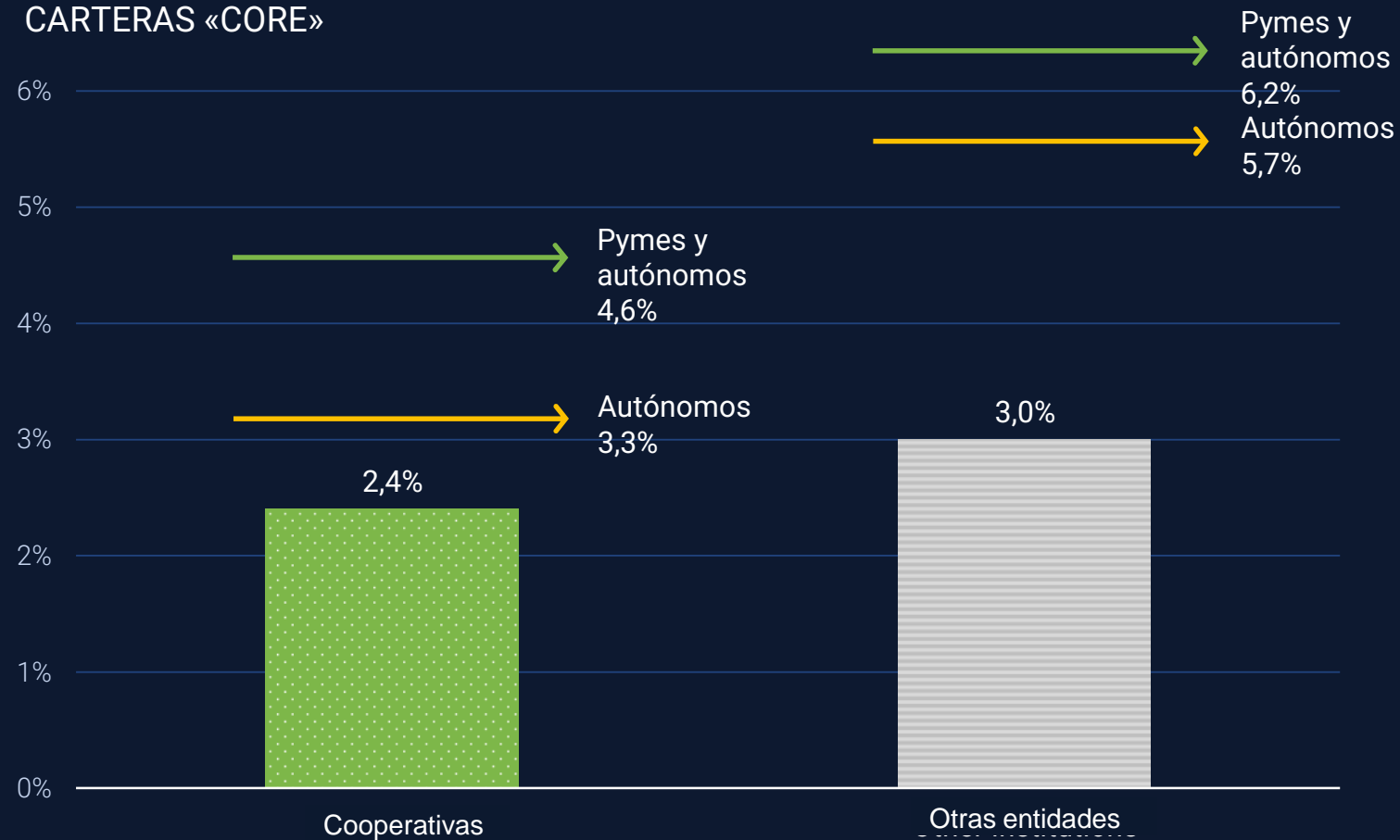


## Las cooperativas presentan mejores ratios NPL que el resto del sector

Mejora sostenida generalizada de la calidad crediticia de ambos grupos (reducción de 2/3 de la ratio NPL desde 2017)

Las ratios de cobertura de NPL son similares en ambos grupos de entidades, en torno al 50 %

RATIO DE NPL (S3) JUN-2025  
CARTERAS «CORE»

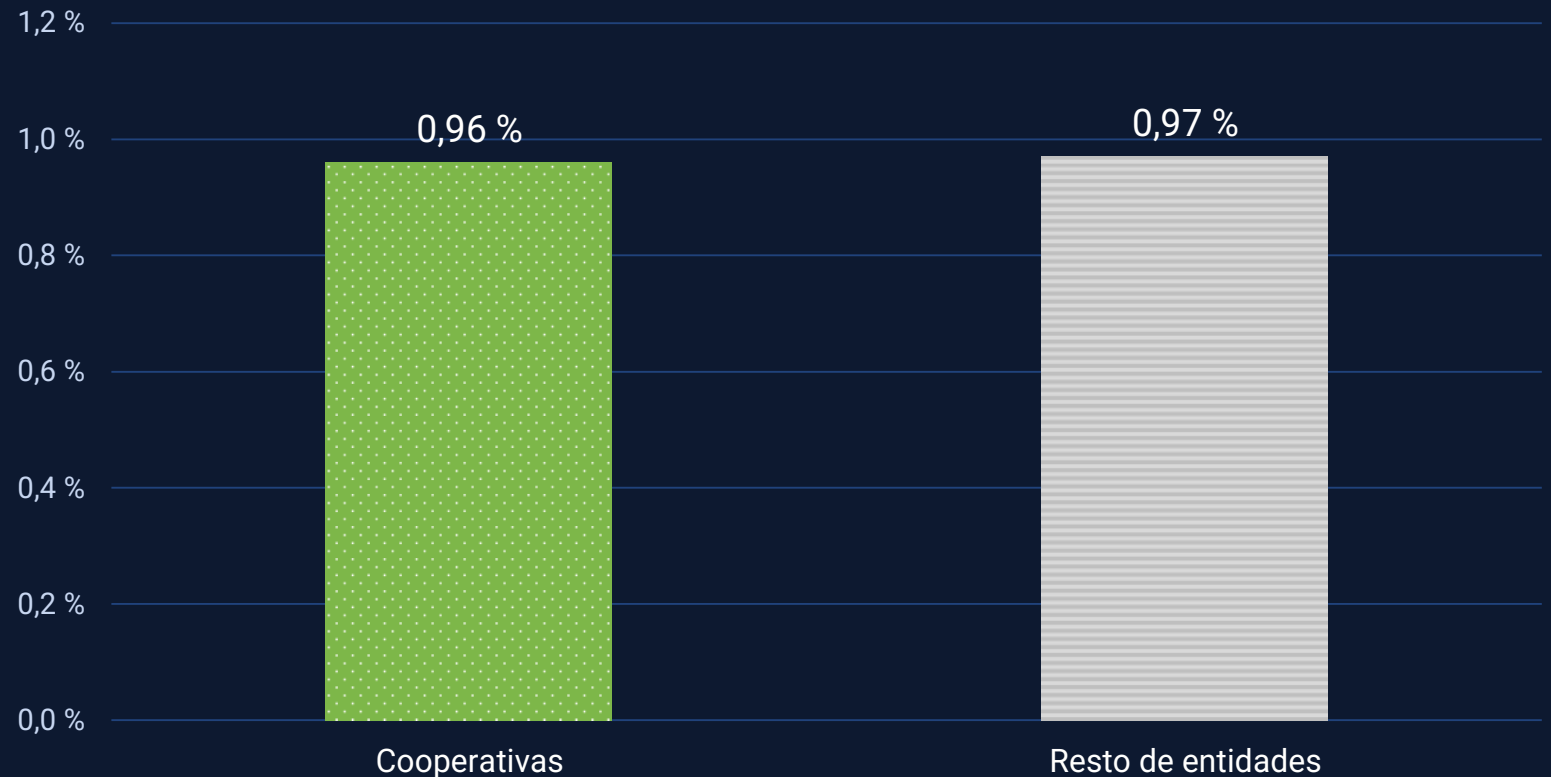


## Sin diferencias de rentabilidad entre los dos grupos

Mejora significativa de la rentabilidad en ambos grupos tras el ciclo de subidas de tipos de interés, especialmente notable en el caso de las cooperativas (el ROA se ha multiplicado por 2,5 desde 2017)

Las diferencias en términos de eficiencia son mínimas (44,3 % frente a 44,4 %). La eficiencia ha mejorado en general, en particular entre las cooperativas (del 59 % en 2017 al 44,3 % en 2025)

ROA JUN 2025



FUENTE: Banco de España.

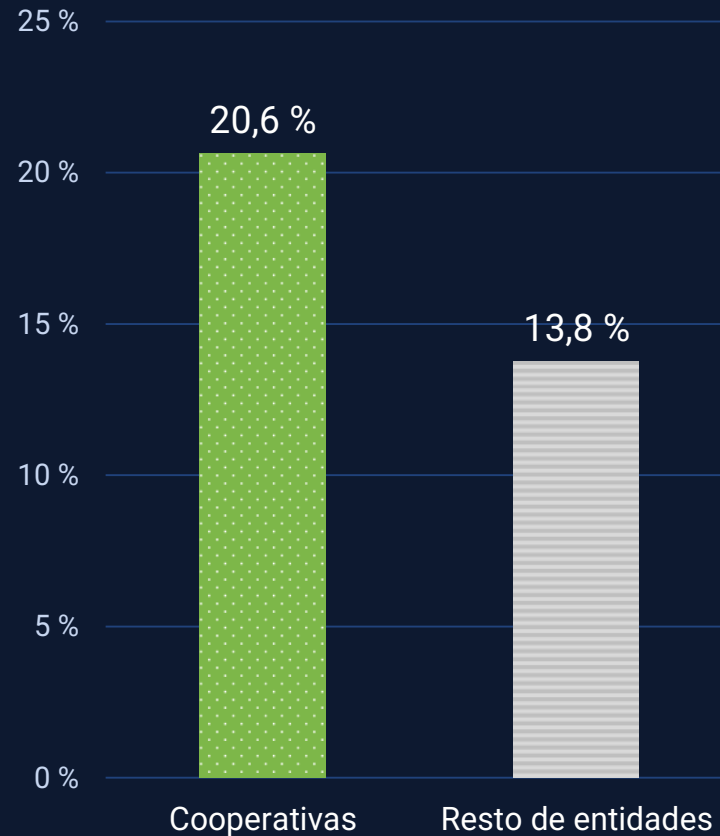
Datos consolidados.

Ratio de eficiencia = gastos de explotación/margen bruto → Mejor cuanto más baja.

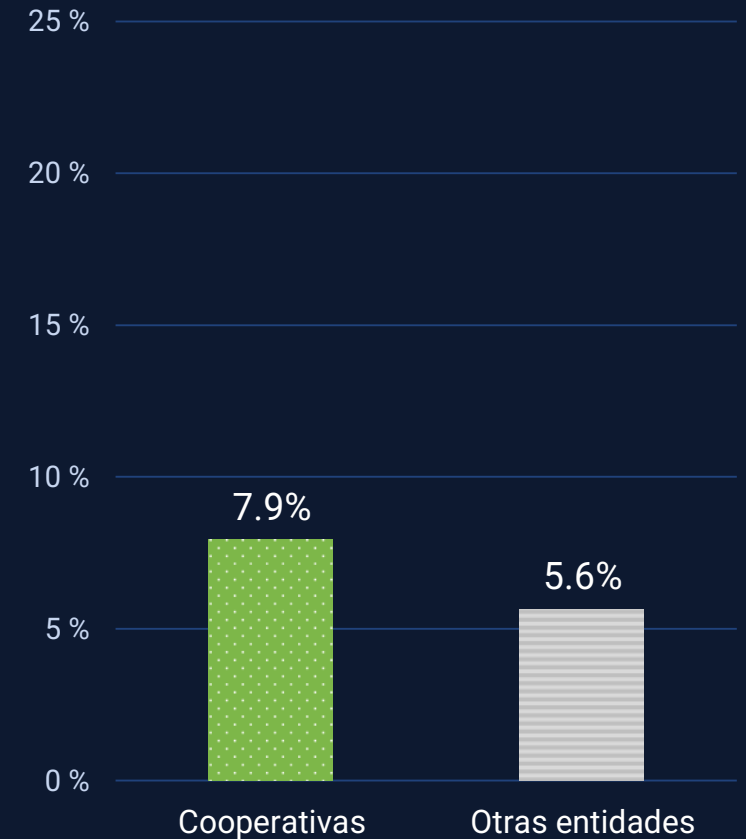
## En términos de solvencia, las cooperativas están bien posicionadas en comparación con el resto del sector

Mejora significativa y sostenida en ambos grupos, más evidente en el caso de la ratio CET 1, y en especial entre las cooperativas (desde 2017, esta ratio ha aumentado del 15 % al 20,6 %)

RATIO CET 1  
JUN 2025



RATIO DE APALANCAMIENTO  
JUN 2025



1

2

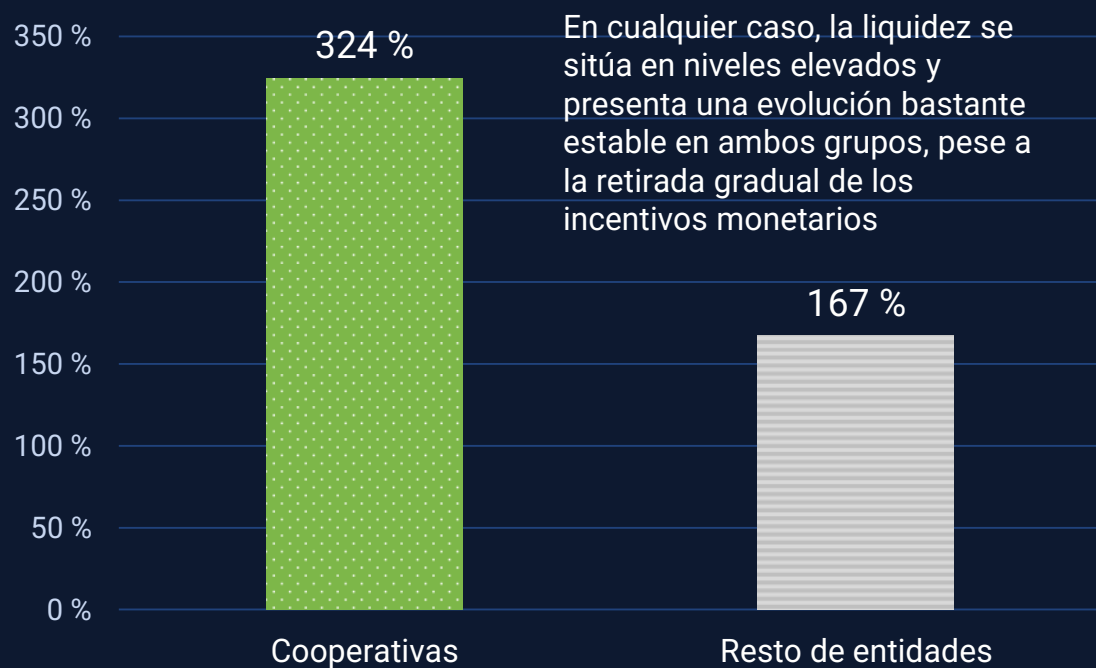
3

## 3.3 SITUACIÓN DE LAS COOPERATIVAS

## Las cooperativas también destacan en términos de liquidez

Debido al mayor peso del negocio minorista estable en su pasivo y a una estrategia más conservadora

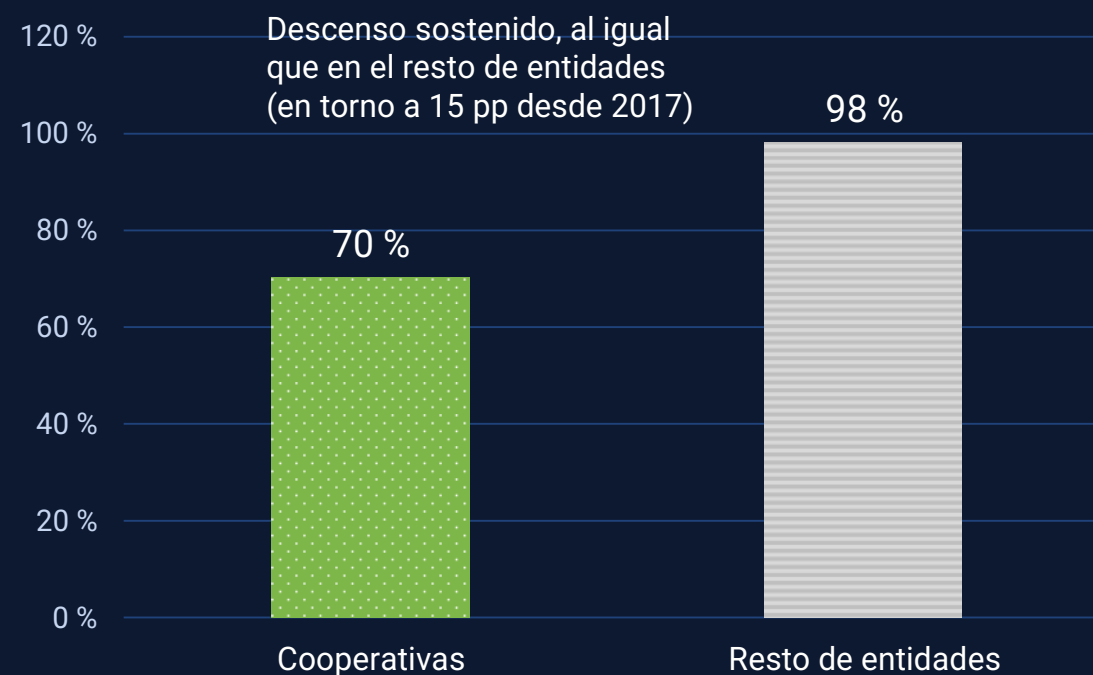
### LCR JUN 2025



## Con una ratio préstamos/depósitos reducida

Ello puede indicar también ciertas dificultades para encontrar oportunidades de inversión

### LTD JUN 2025





## 1

**El crecimiento de España es sólido en un entorno de incertidumbre global**

## 2

**Un sistema bancario sólido y fortalecido**

## 3

**El papel de las cooperativas de crédito**

3.1  
CONTEXTO DEL SECTOR DE COOPERATIVAS  
EN ESPAÑA

3.2  
¿CÓMO CONTRIBUYEN LAS  
COOPERATIVAS A LA SOCIEDAD?

3.3  
DESCRIPCIÓN DE LA SITUACIÓN  
DE LAS COOPERATIVAS

3.4  
RETOS Y OPORTUNIDADES

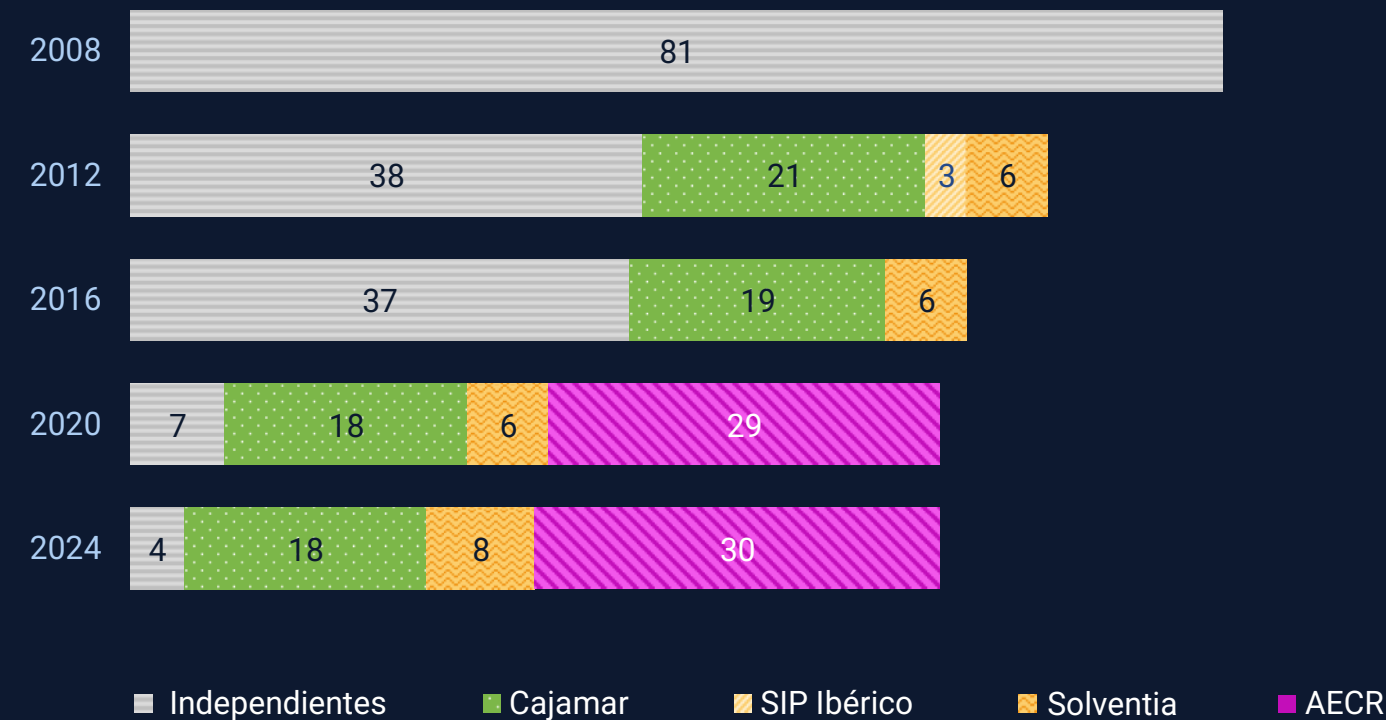
## Fortalezas y retos pendientes



# Abordar los retos

Las cooperativas de crédito se han beneficiado de las sinergias generadas en las fusiones/colaboraciones en ámbitos como el control interno, TI, presentación de información, liquidez, etc.

EVOLUCIÓN DEL SECTOR (NÚMERO DE COOPERATIVAS)



La simplificación regulatoria y la proporcionalidad ayudarían a abordar estos retos

Muchas gracias por su atención.

