

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

**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**

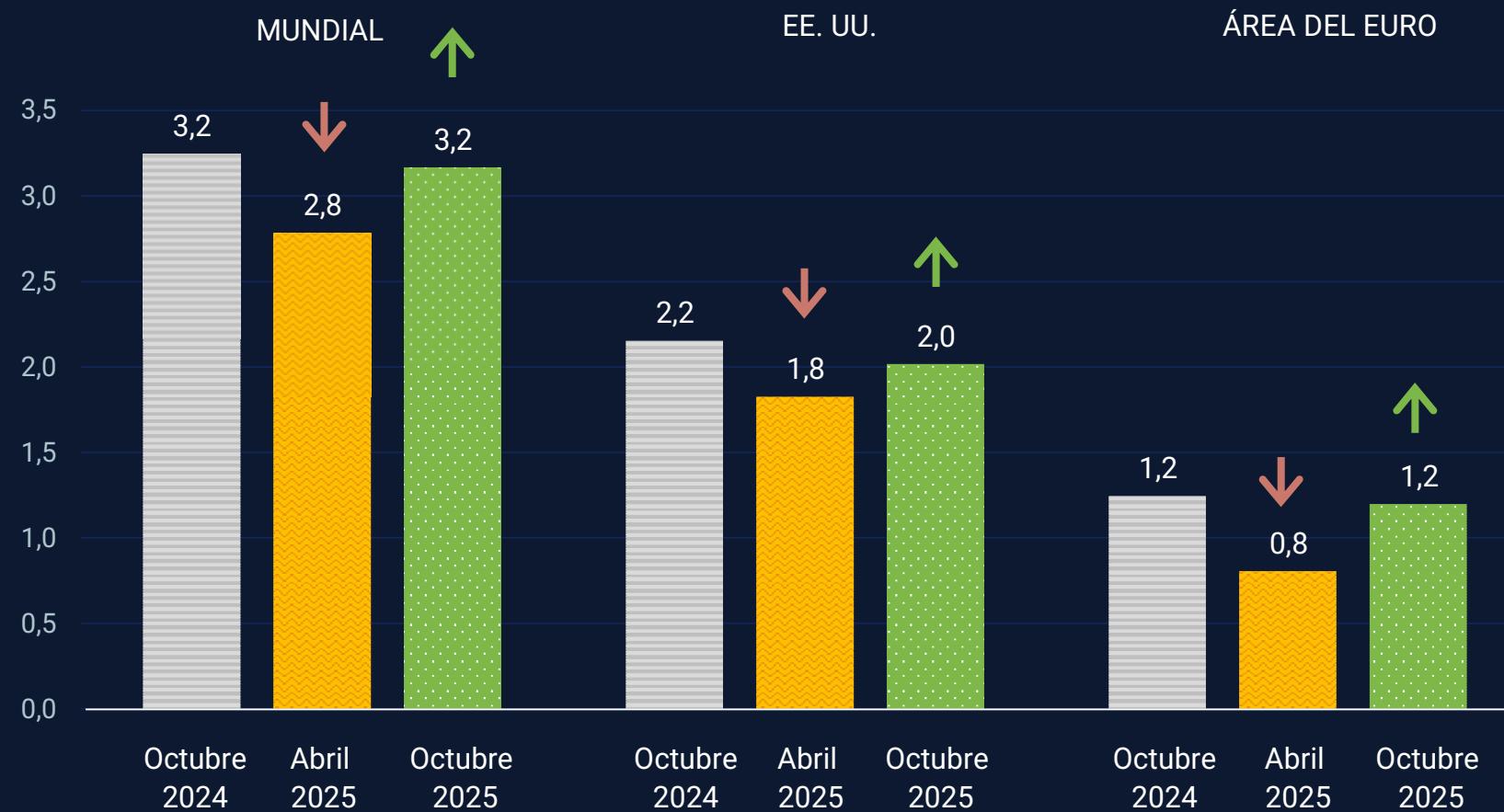
2025: un año turbulento para la economía mundial



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

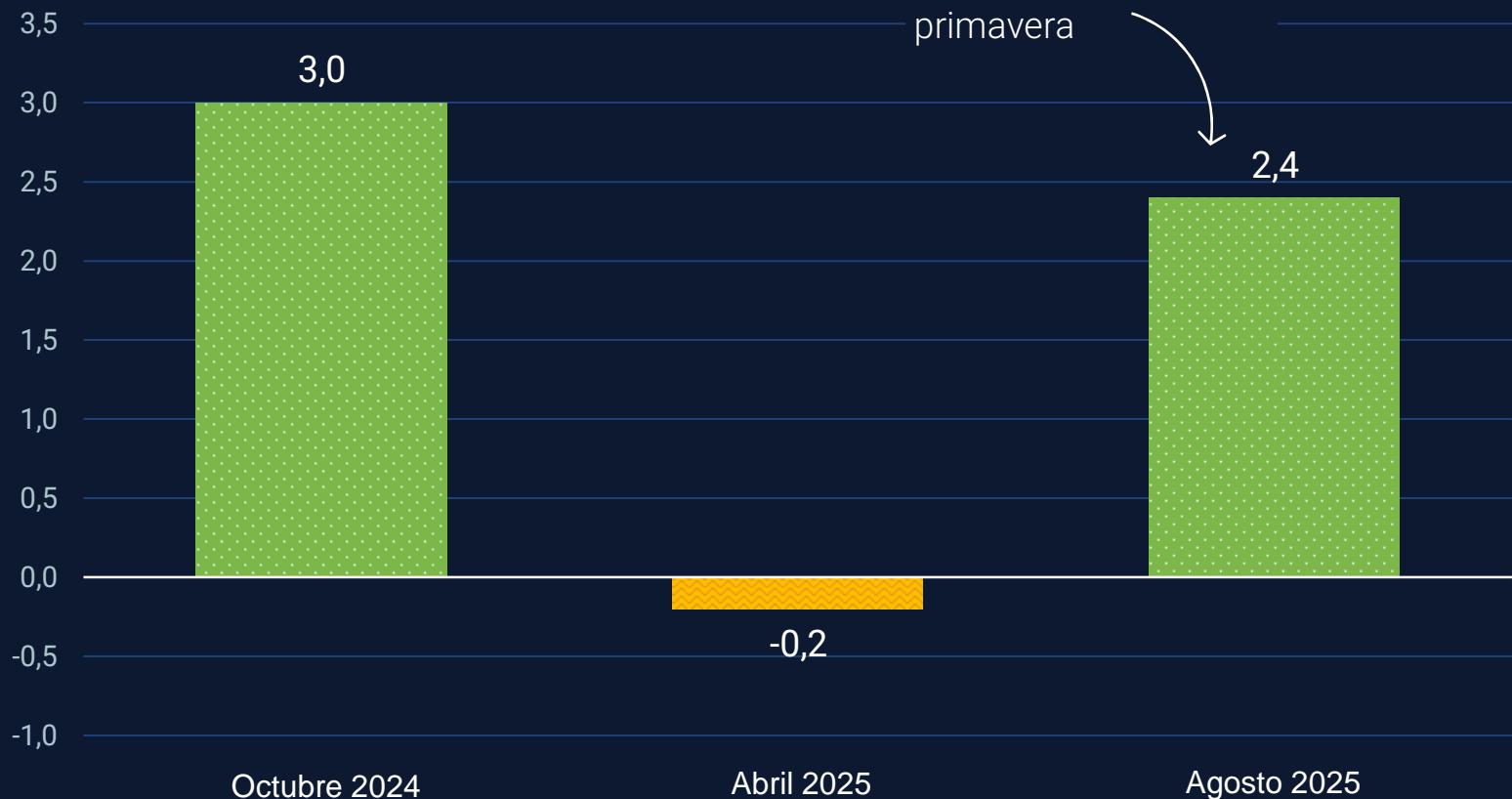


El comercio mundial se ha desacelerado menos de lo esperado

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

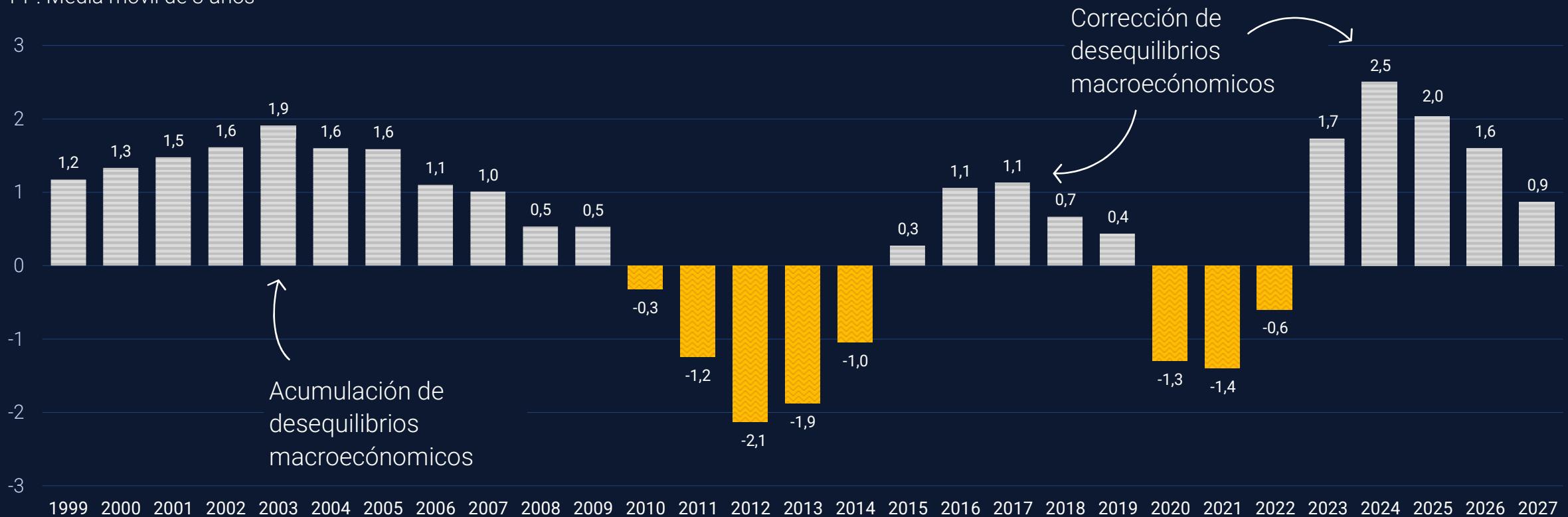


El crecimiento de España ha sido superior al del área del euro

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

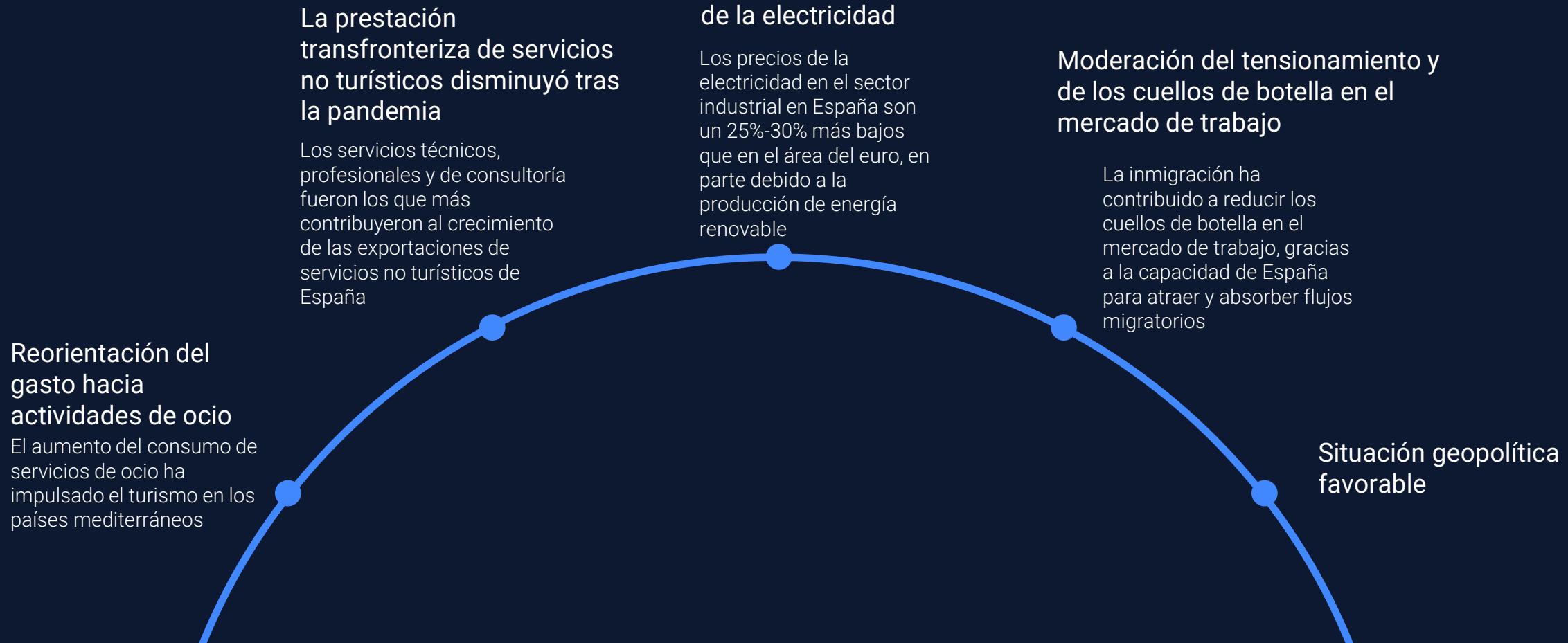
DIFERENCIAL DE CRECIMIENTO ENTRE ESPAÑA Y EL ÁREA DEL EURO

PP. Media móvil de 3 años



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



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)

1,2

1,0

Media 2000-2007

0,91

0,8

0,70

0,6

En el tercer trimestre de 2025, la ROA se situó ligeramente por encima de la media de 2000-2007

0,40

0,4

0,2

0,13

0,0

0,94

0,96

Media
2008-2013

Media
2014-2020

Media
2021-2023

Sep 2024

Sep 2025

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.

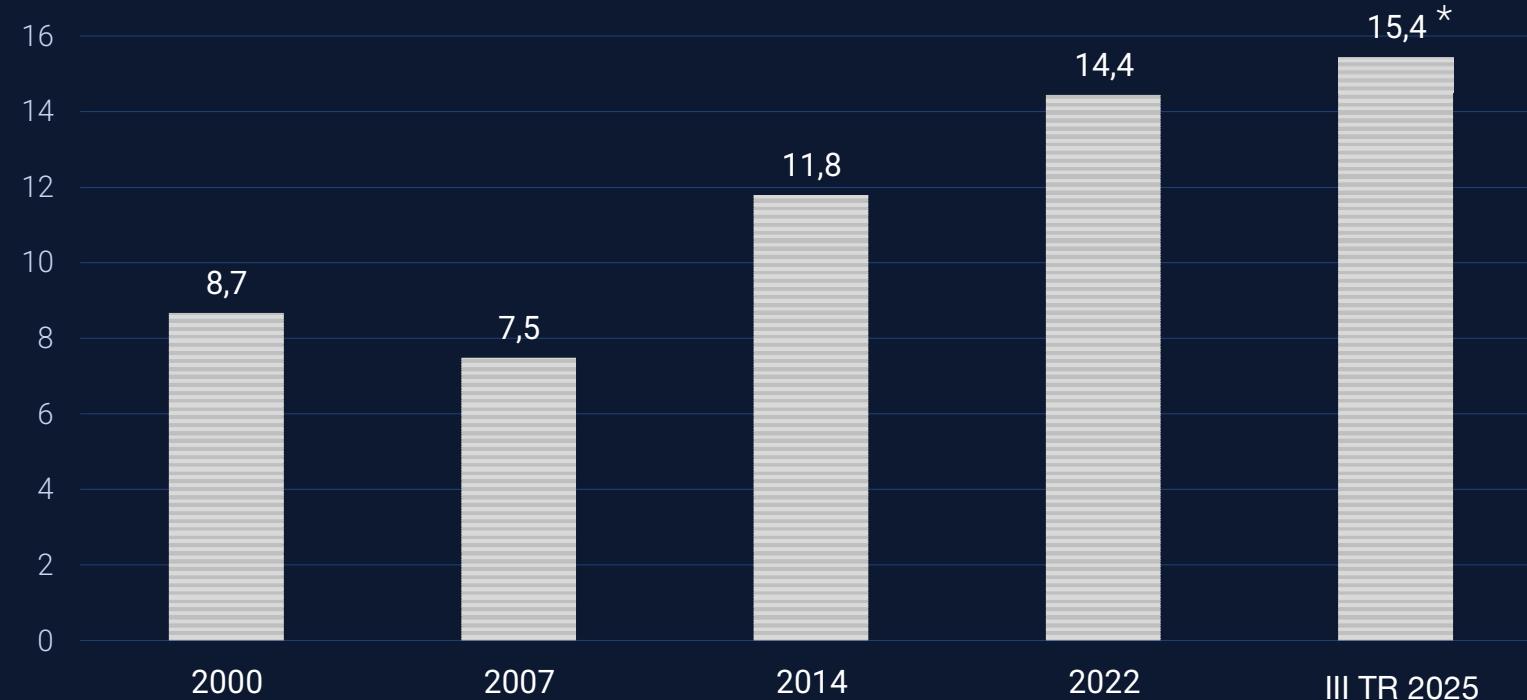
En el tercer trimestre de 2025, la ROA siguió aumentando, pese a la disminución del margen de intereses

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)
%

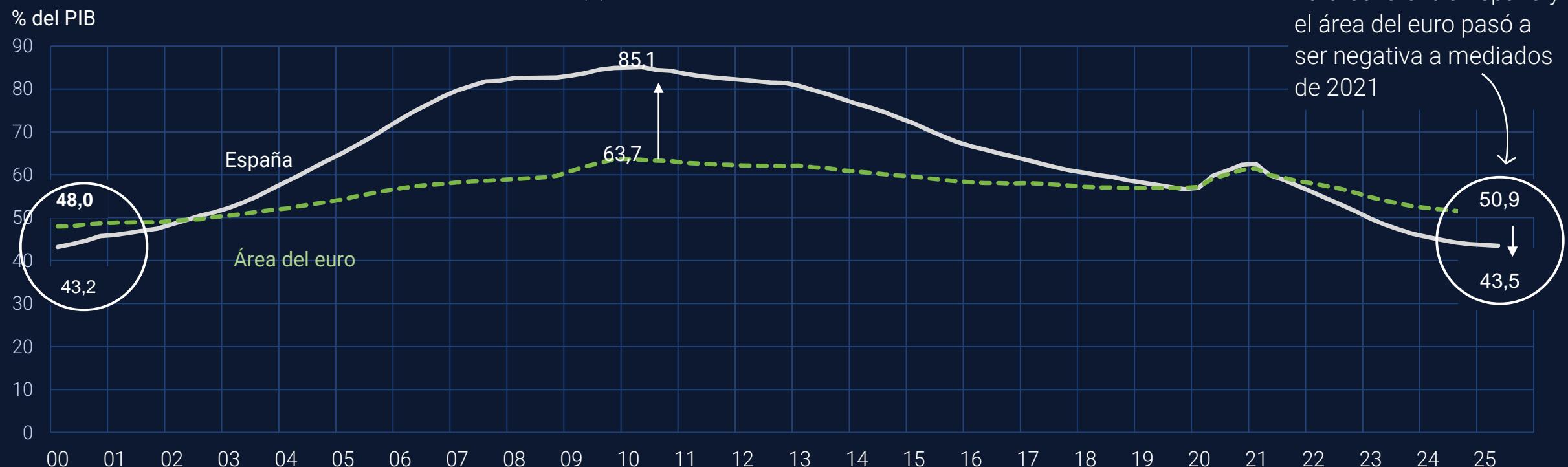


FUENTE: Banco de España. Última observación: septiembre de 2025.

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...

DEUDA DE LOS HOGARES EN PORCENTAJE DEL PIB (a)

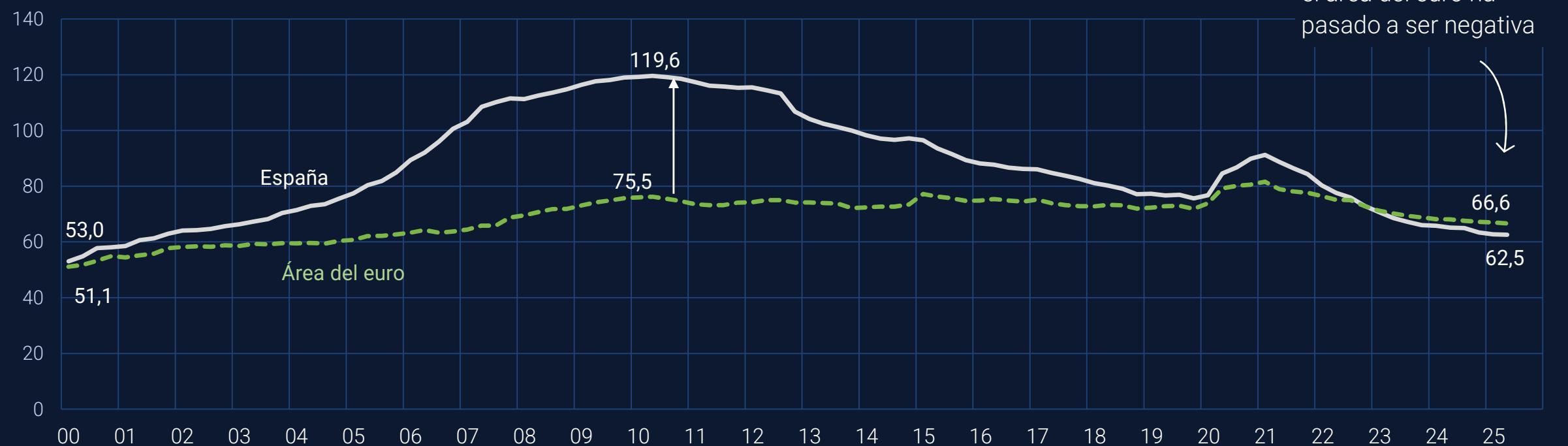


FUENTES: BCE, Eurostat, INE y Banco de España. Última observación: segundo trimestre de 2025.
a. Saldo de deuda viva desestacionalizada.

... 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 intragrupos 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)

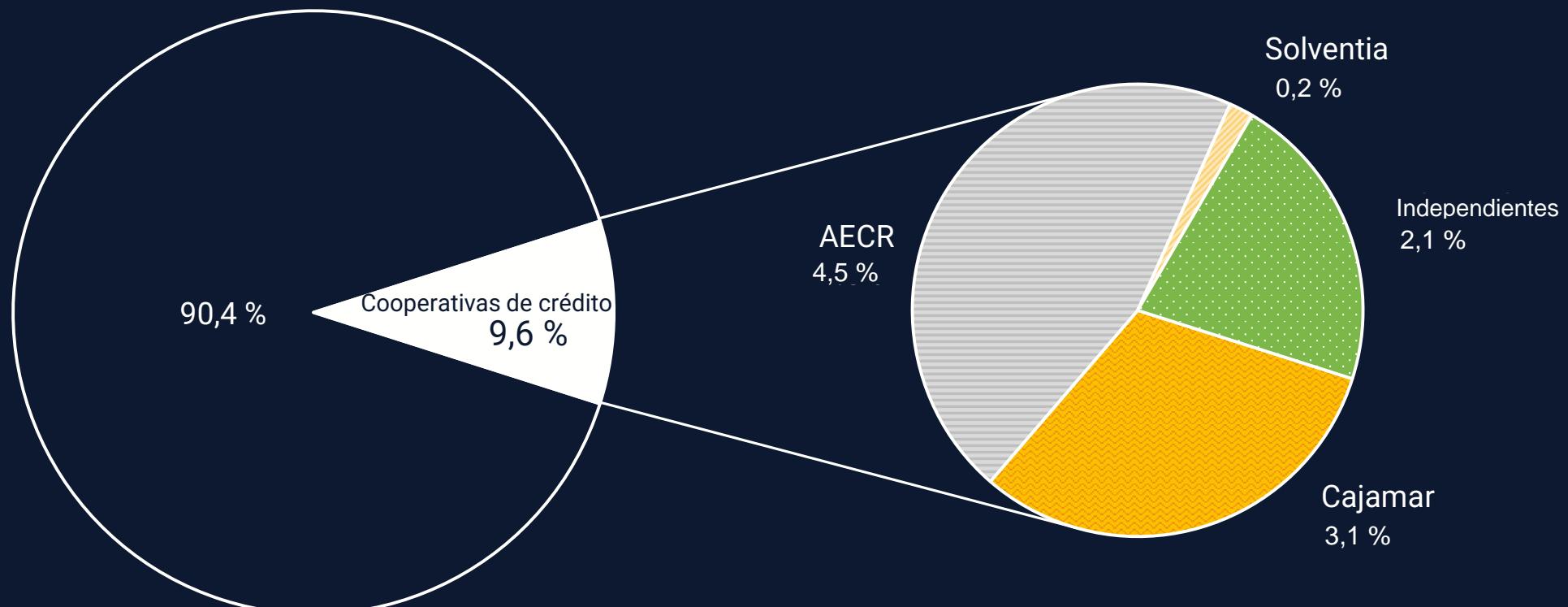
DSGV IPS (Alemania): cajas de ahorro

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?

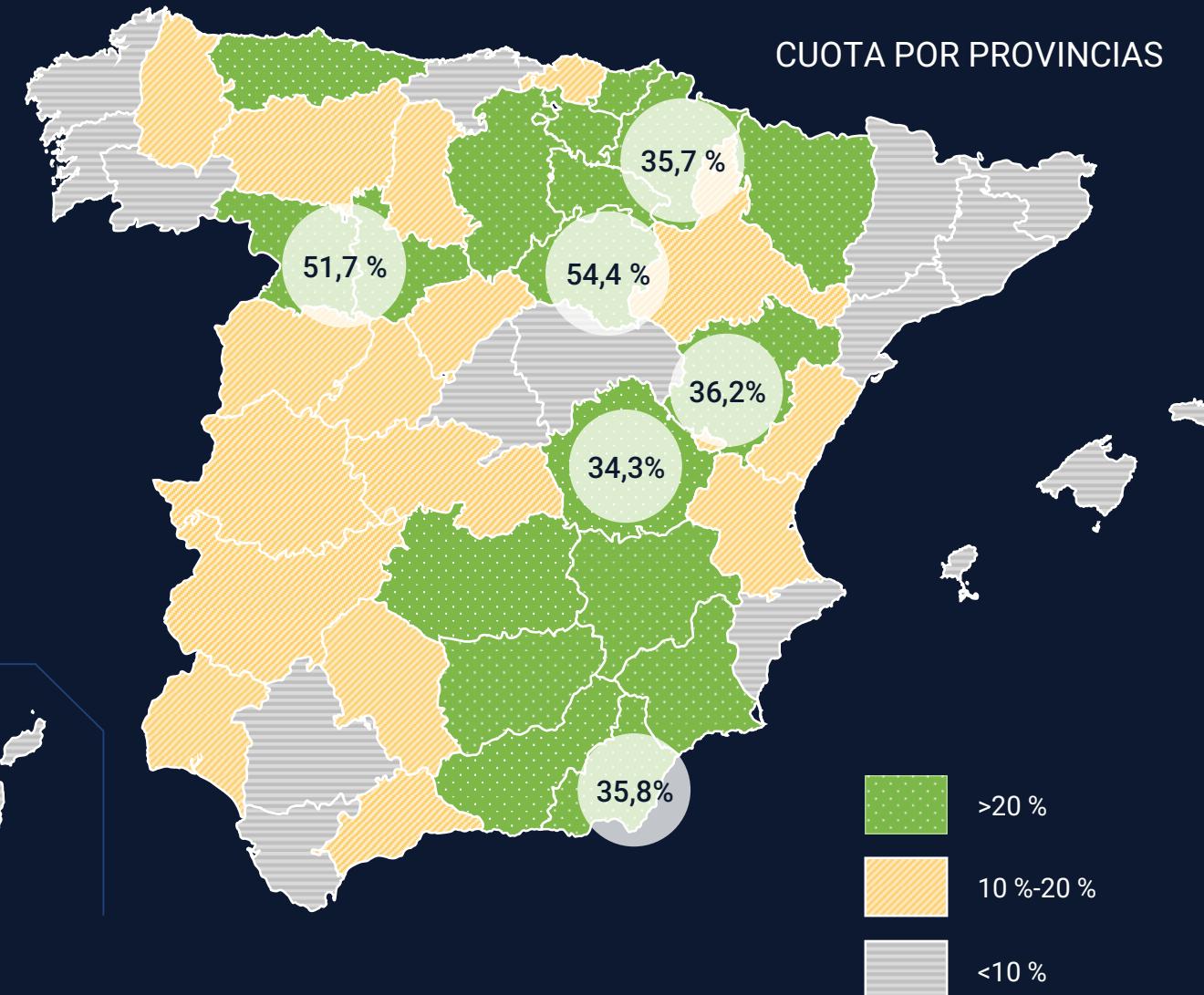
3.3
DESCRIPCIÓN DE LA SITUACIÓN DE LAS COOPERATIVAS

3.4
RETOs Y OPORTUNIDADES

Presencia más significativa en áreas con menos densidad de población

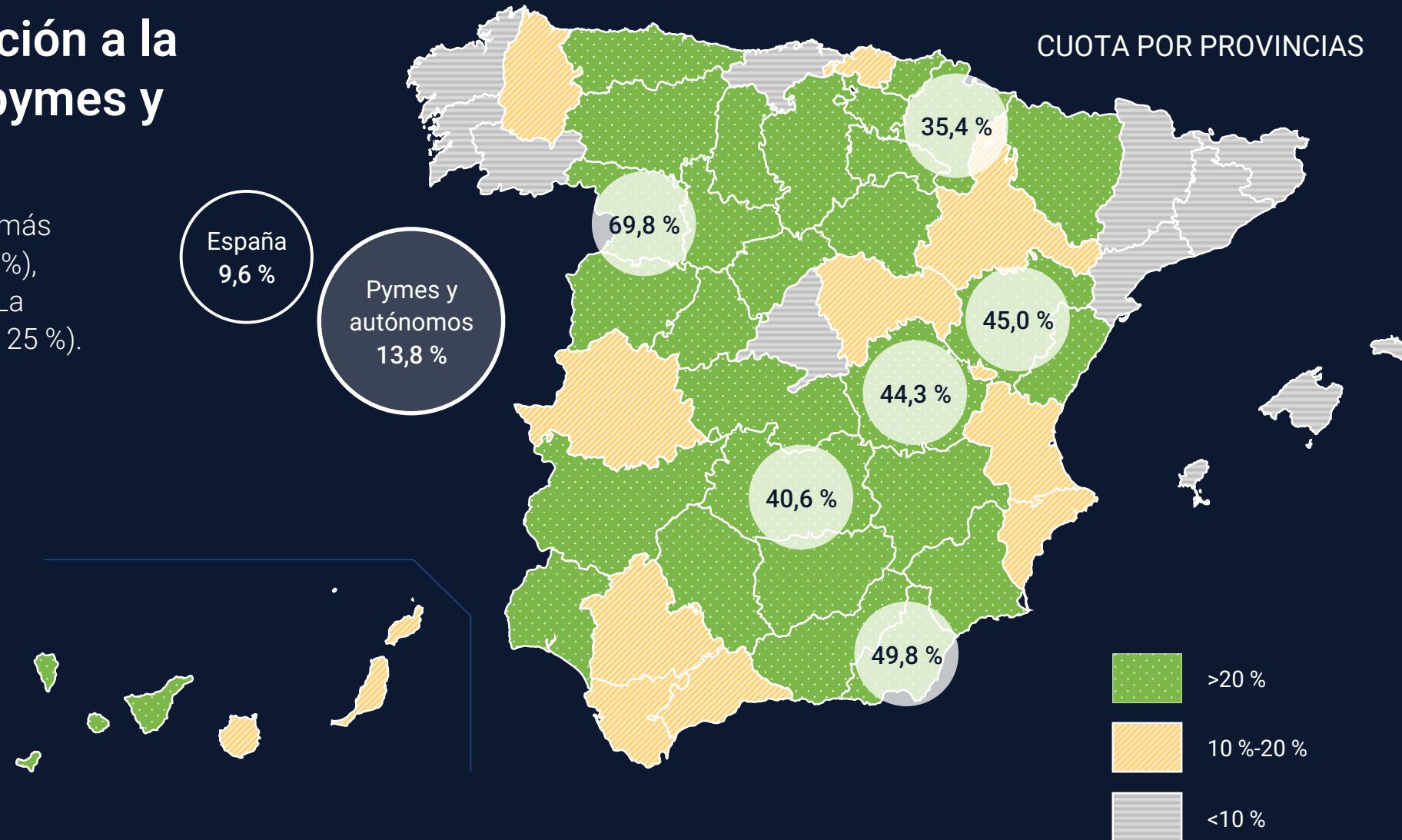
Su cuota en el mercado de préstamos supera el 10 % en casi todas las Comunidades Autónomas, en particular en Navarra (con el porcentaje más elevado, el 36 %) y en Castilla-La Mancha, Castilla y León, Asturias, La Rioja, Murcia y País Vasco (más del 20 %). A escala provincial, la situación es heterogénea.

España
9,6 %



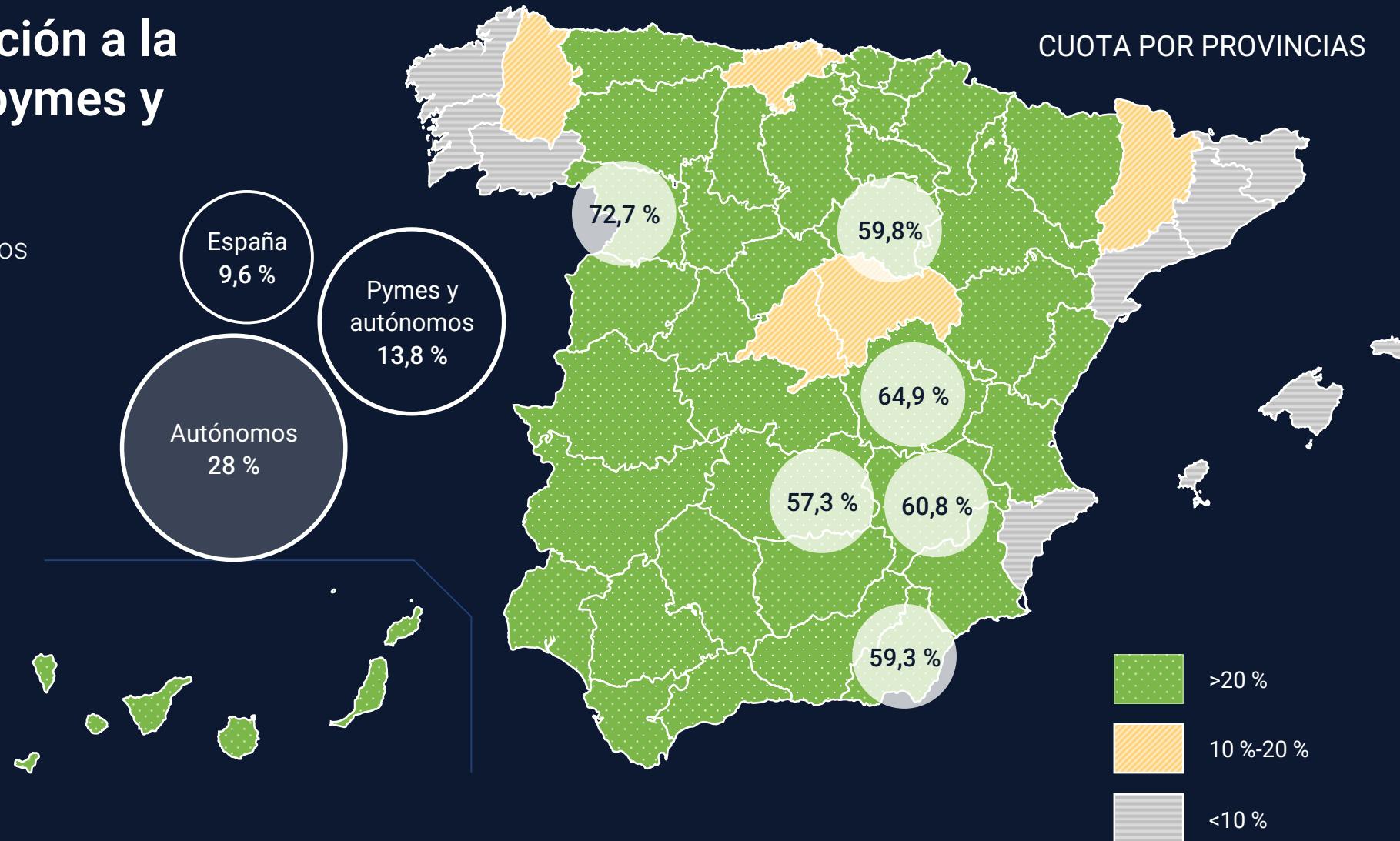
Importante contribución a la financiación de las pymes y los autónomos

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.



Importante contribución a la financiación de las pymes y los autónomos

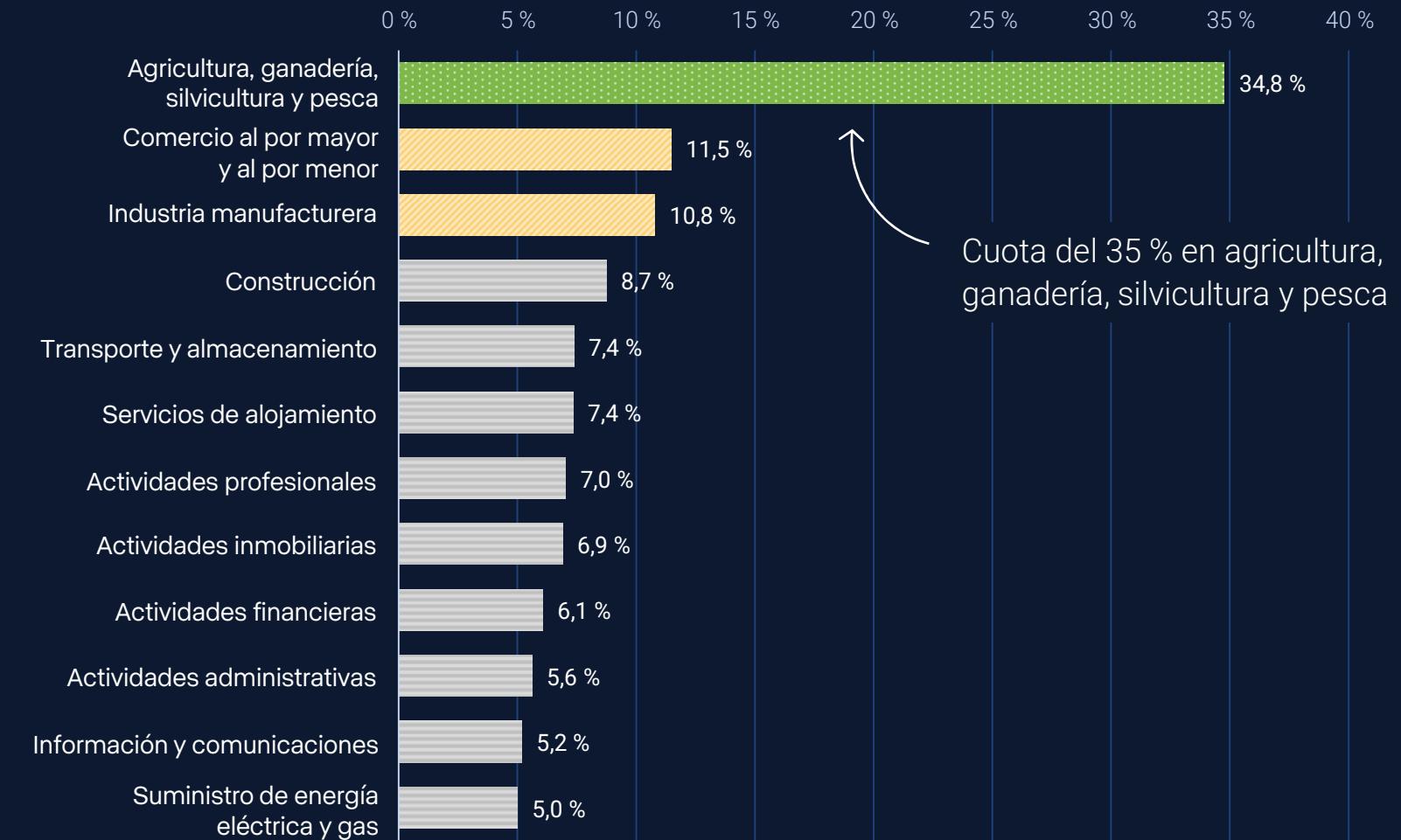
Foco en unidades productivas más pequeñas, con especial atención a los autónomos (cuota media del 28 %)



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

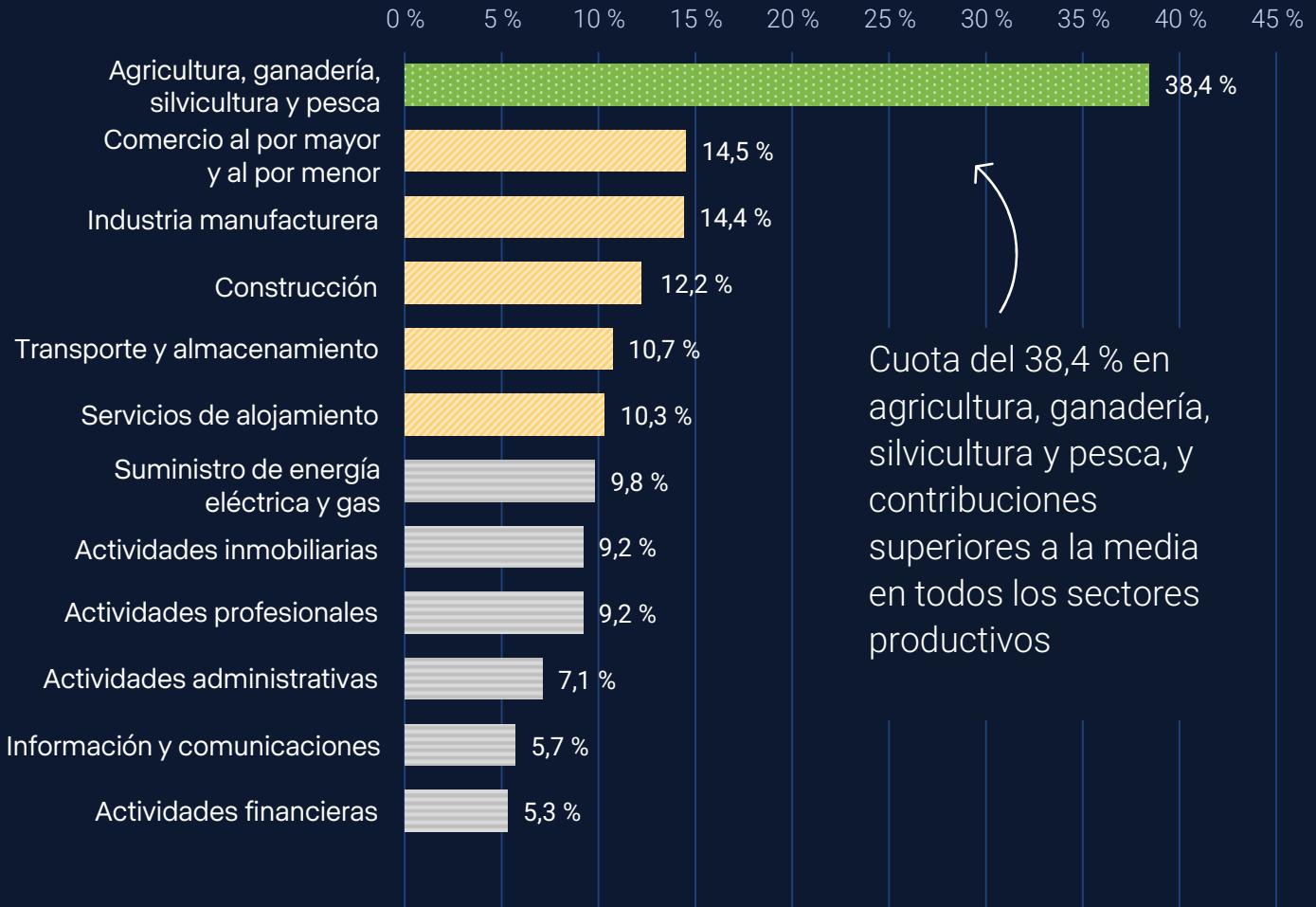
En términos de volumen, el comercio al por mayor y al por menor y la industria manufacturera también son importantes, con cuotas ligeramente superiores a la media (9,6%)

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

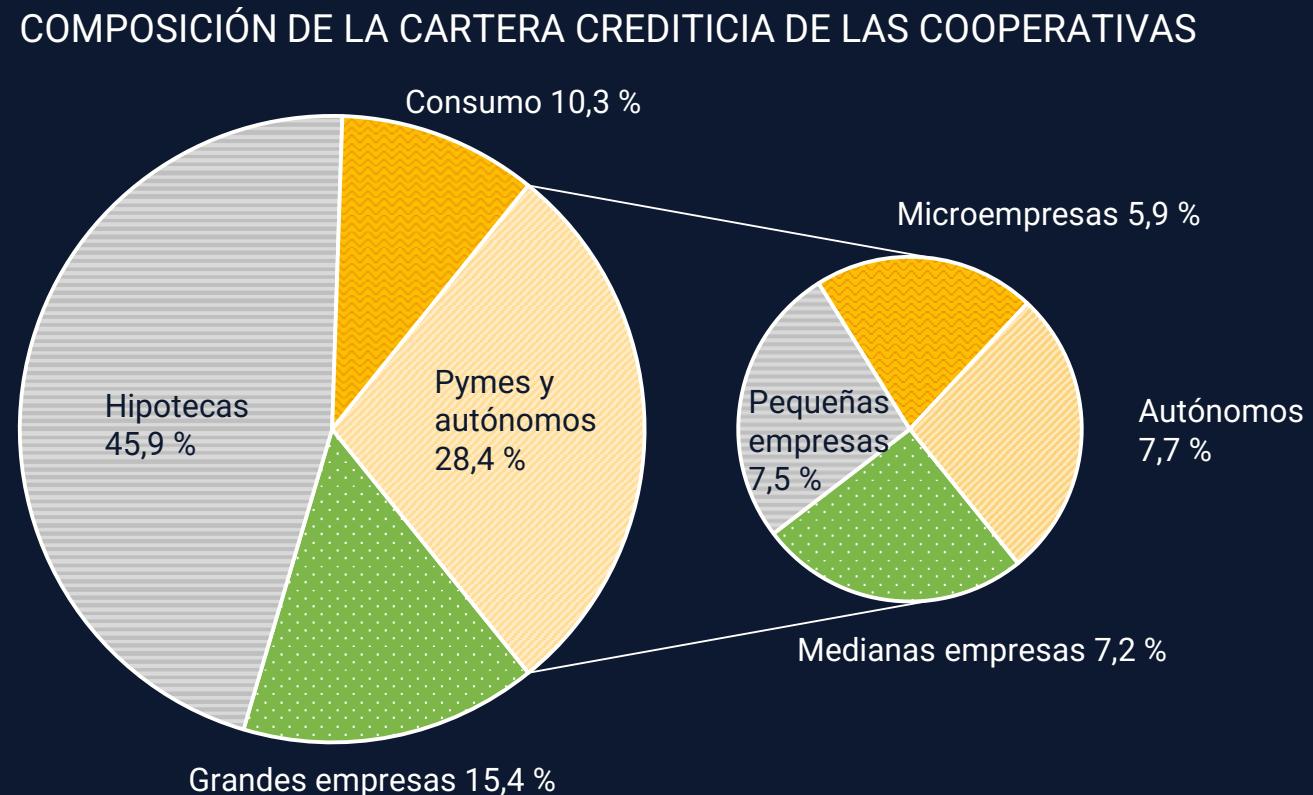
3.2
¿CÓMO CONTRIBUYEN LAS COOPERATIVAS A LA SOCIEDAD?

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



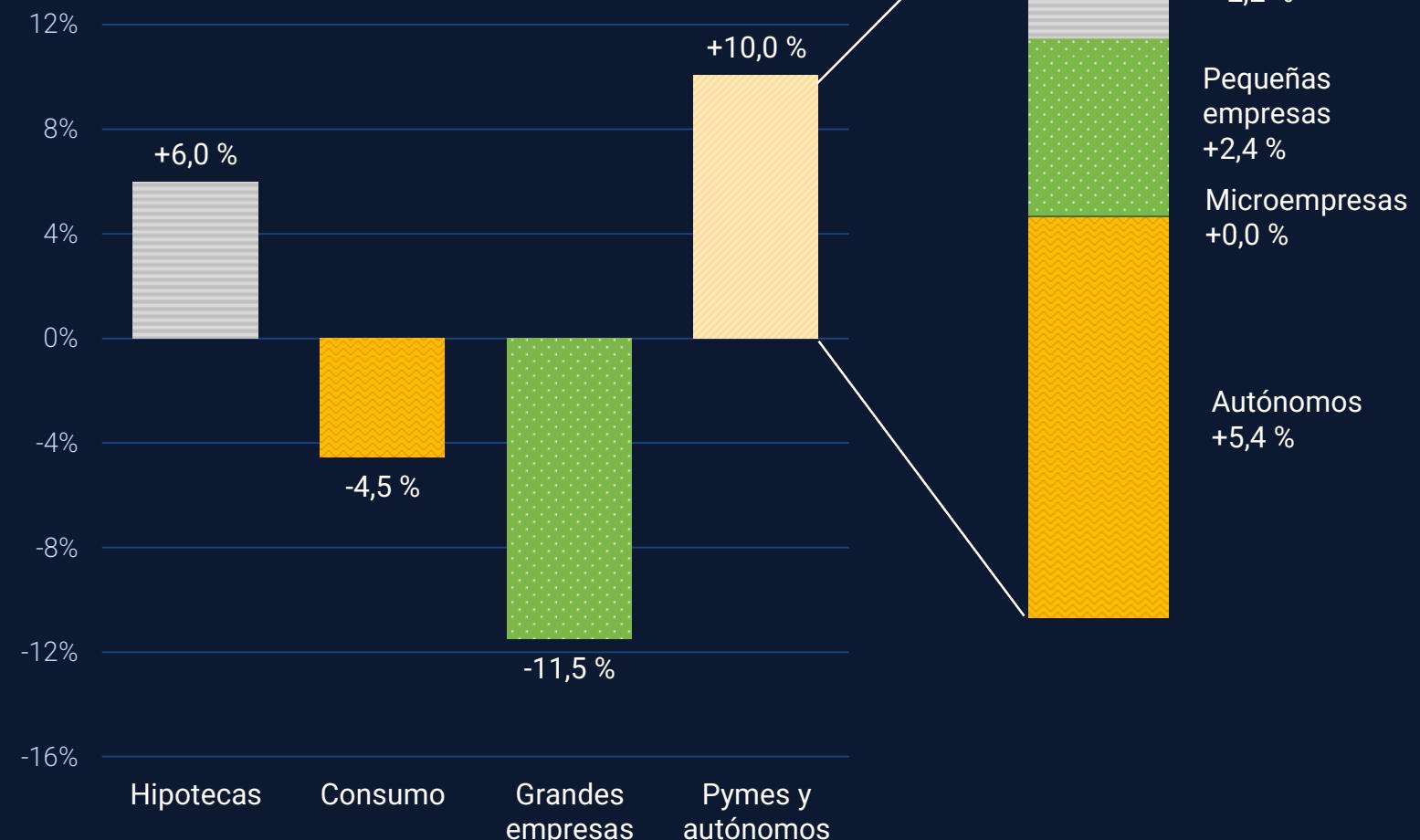
FUENTE: Banco de España.

Datos de empresas en España. Inversión crediticia «CORE»: Hogares y empresas.

... 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



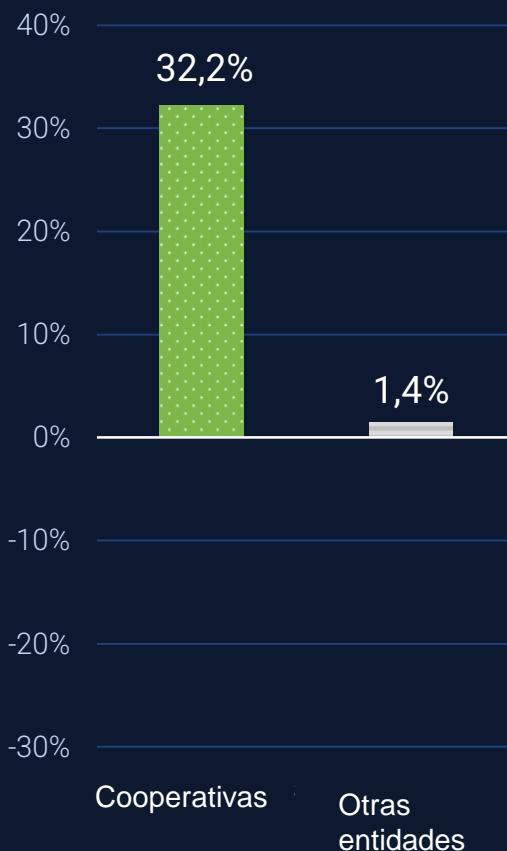
FUENTE: Banco de España.

Datos de empresas en España. Inversión crediticia «CORE»: Hogares y empresas.

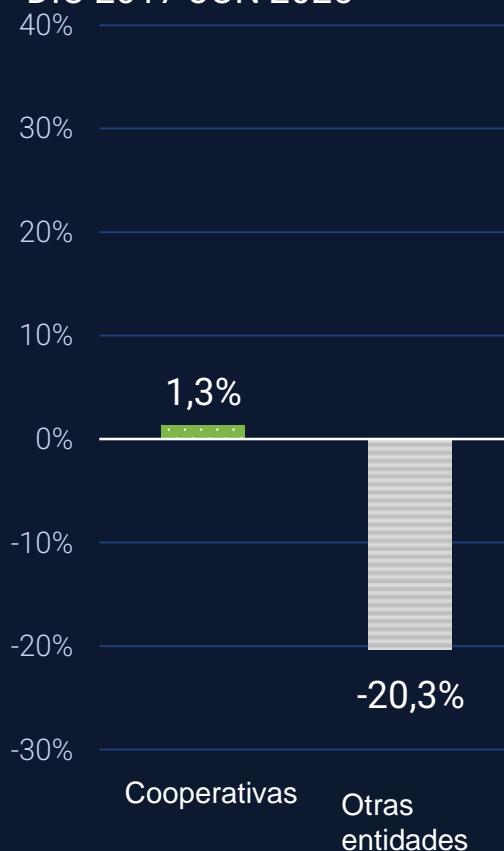
Crecimiento significativo del stock de crédito en comparación con otras entidades

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

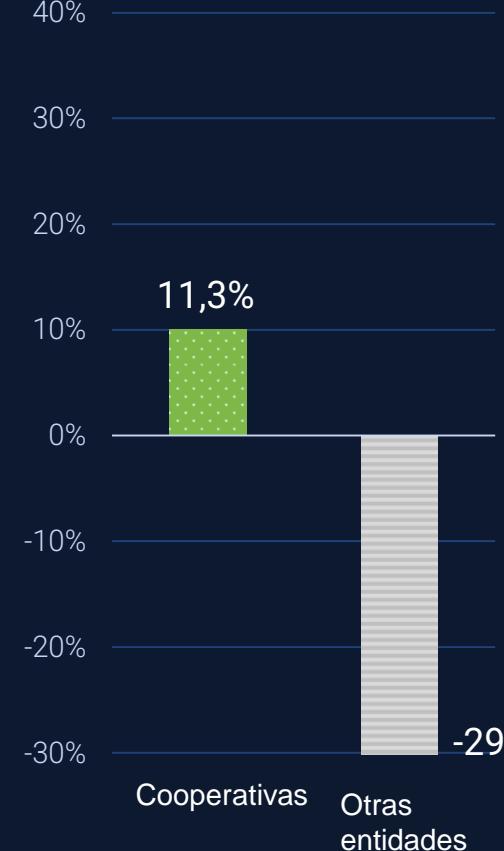
VARIACIÓN DEL STOCK DE CRÉDITO
DIC 2017-JUN 2025



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



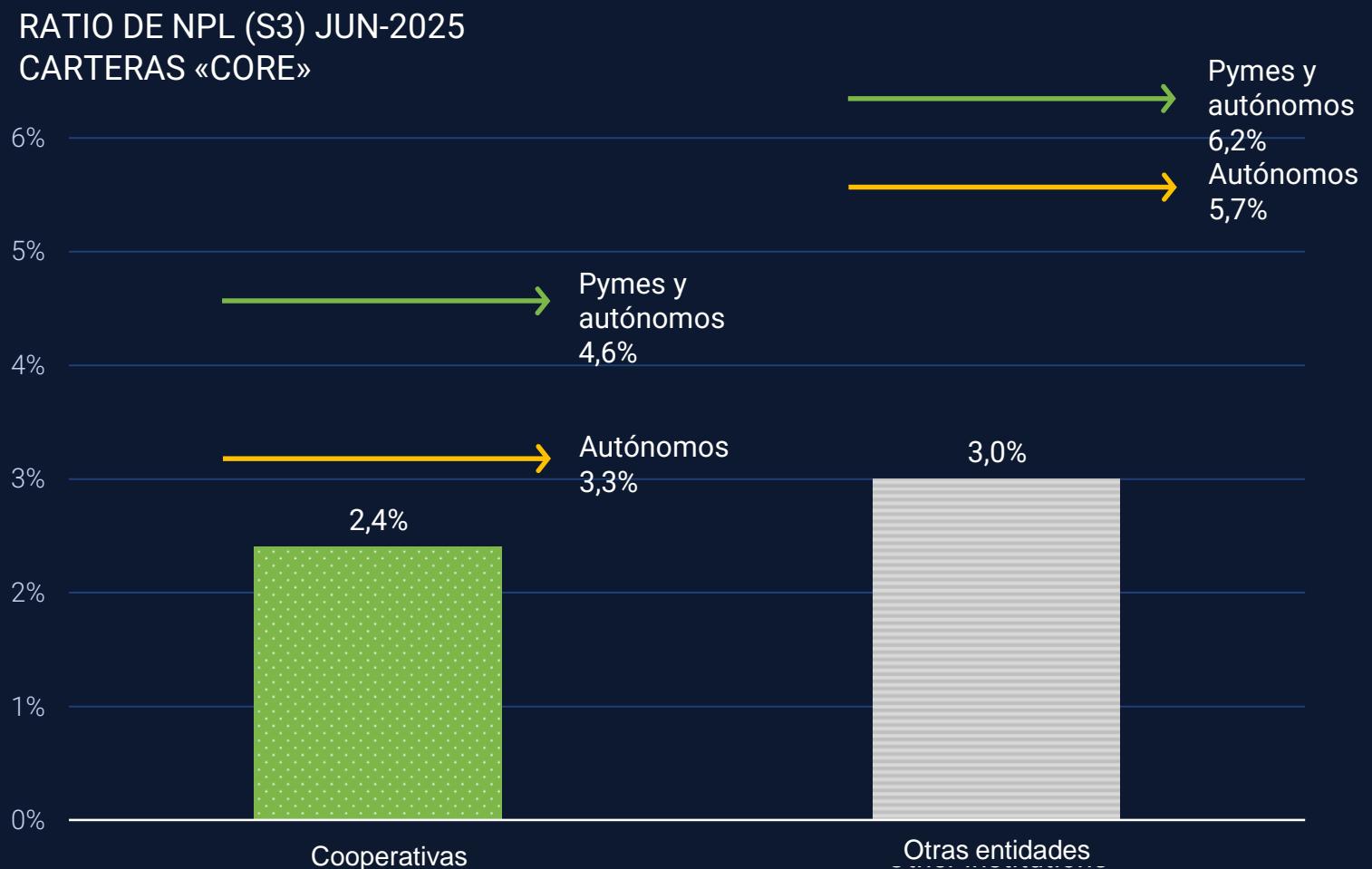
VARIACIÓN DEL STOCK DE CRÉDITO: AUTÓNOMOS
DIC 2017-JUN 2025



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 %



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)



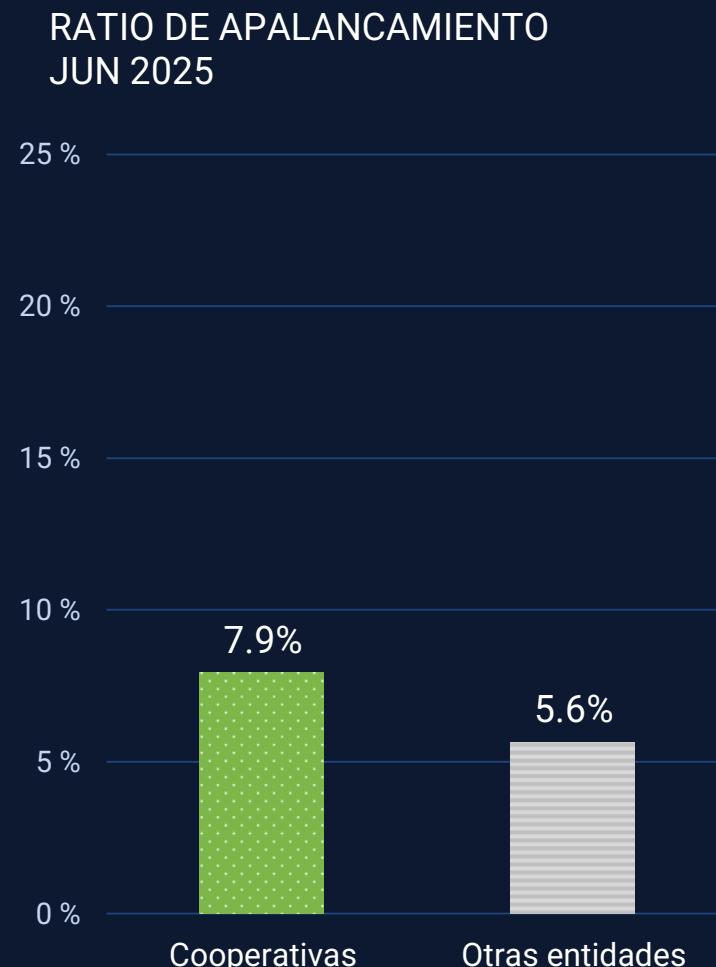
FUENTE: Banco de España.

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

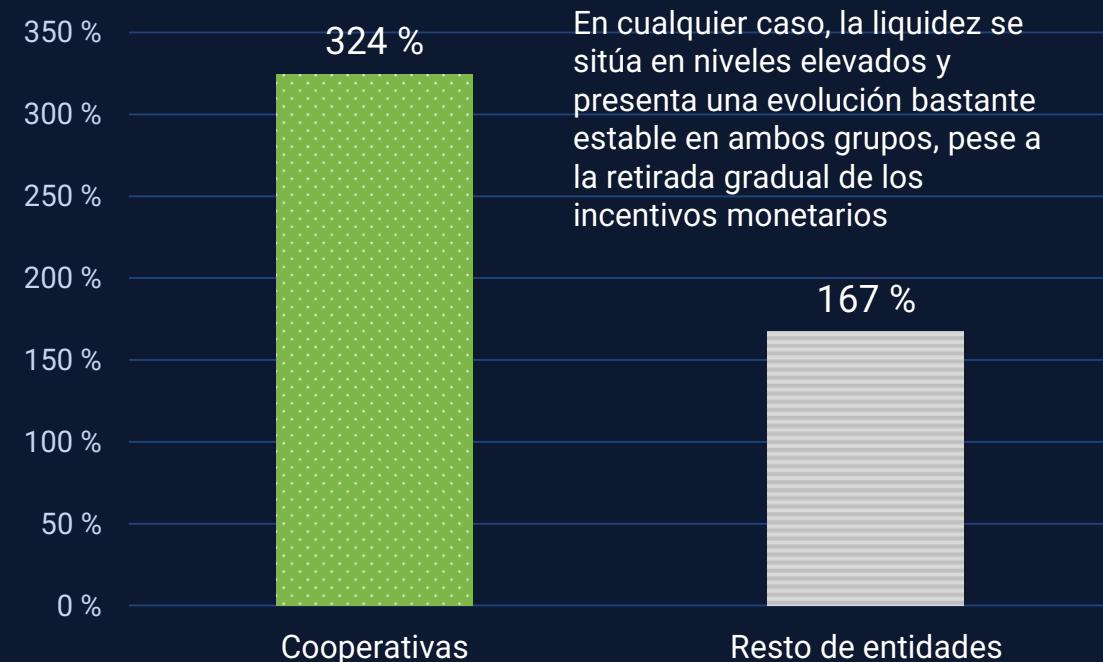
Mejora significativa y sostenida en ambos grupos, más evidente en el caso de la ratio CET 1, y en especial entre las cooperativas (desde 2017, esta ratio ha aumentado del 15 % al 20,6 %)



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

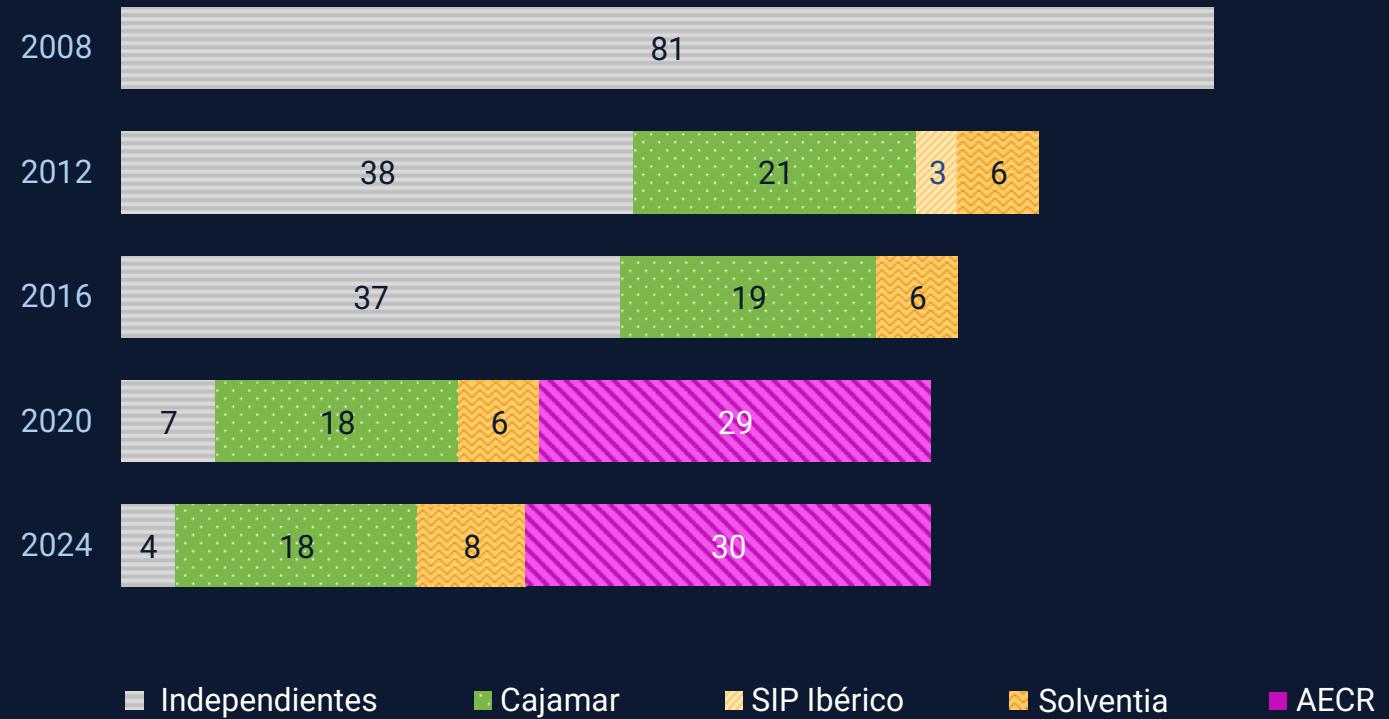
Fortalezas y retos pendientes



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 ayudarán a abordar estos retos

Muchas gracias por su atención.



BANCO DE **ESPAÑA**
Eurosistema