



**ANÁLISIS DE LOS FACTORES DE ÉXITO Y FRACASO
DE LAS SECCIONES DE CRÉDITO DE LAS
COOPERATIVAS EN CATALUNYA**

Tesis doctoral realizada por:

XAVIER PUIG i PLA

Dirigida por

Dr. ORIOL AMAT i SALAS

Universitat Pompeu Fabra
Departament d'Economia i Empresa

Barcelona, Junio de 2002

Cuadro 5.23. Desglose de los ingresos financieros y gastos de explotación de las secciones de crédito catalanas.

	1997	1996	1995
Ingresos financieros	97.06%	96.46%	97.73%
<i>Prod. Créd. O prést.</i>	59.97%	33.99%	35.04%
<i>Inter. Otras invers.</i>	29.78%	60.39%	64.72%
<i>Inter. Cartera valores.</i>	10.24%	5.61%	0.2%
Gastos explotación	23.46%	19.35%	20.14%
<i>Gastos personal</i>	55.61%	58.42%	61.41%
<i>Gastos generales</i>	40.21%	37.42%	34.87%
<i>Amortizaciones</i>	4.17%	4.14%	3.71%

Fuente: Federació de Cooperatives Agrícoles de Catalunya.

Cuando se analizan los ingresos financieros se puede ver que respecto al total de débito se mantienen relativamente constantes, entre un 97%. Pero en detalle, se observa que hay un claro cambio en éstos.

Durante el 1995 y 1996 casi un 60% de los ingresos provenían de los intereses de otras inversiones mientras que en 1997 pasó a ser la mitad, un 30%. Por su parte, los ingresos provenientes de créditos aumentaron notablemente pasando de un porcentaje sobre ingresos financieros alrededor del 34% al casi 60%. Este cambio se debe a la rebaja de tipo impuesta por el Banco de España, al soportar un coste menor la persona que obtiene un crédito habrá un incremento de petición de crédito, y esto conlleva a un incremento en los ingresos de las secciones de crédito a través de esta vía. También es destacable la representación de los intereses de las carteras de valores sobre los ingresos financieros, que pasaron de ser casi cero en el 1995 al 9.94% en el 1997.

Si se compara con el balance, se observa que el incremento del peso de los intereses de cartera de valores sobre los ingresos financieros se debe al incremento de las inversiones en valores. Del total de depósitos recibidos en 1995 se invirtió únicamente el 3.63% en cartera de valores, mientras que en 1997 pasó a representar el 22.20%.

Al observar los gastos de explotación, éstos representan alrededor del 20% del total de débito, con un incremento de casi 4 puntos porcentuales en el año 1997.

El peso de los gastos de personal se redujo, pasando de un 61.41% del total de gastos de explotación a un 55.61%. Por su parte los gastos generales siguieron una tendencia contraria a los gastos de personal ya que se incrementaron durante el período estudiado, siendo un 34.87% en 1995 a un 40.21% en el 1997.

Si se hace un estudio de la correlación existente entre los gastos de explotación con las principales masas del balance y las de la cuenta de resultado se observa que existe una gran correlación con las partidas de depósitos, un 0.685, créditos a socios, un 0.649, ingresos financieros, un 0.732, e intereses por cartera de valores, un 0.814. Estas relaciones vienen a decir que cuanto mayor es una sección de crédito, medida en cantidad de depósitos y créditos, mayores son los gastos de explotación, y cuanto mayor ingresos financieros, entendido como el resultado de las inversiones, también son mayores los gastos de explotación, sobretodo cuando la sección de crédito tiene una gran cartera de valores porque se necesita el seguimiento constante de valores y fondos para obtener buena rentabilidad.

Por lo tanto, se puede decir que a pesar de que disminuyeron los ingresos financieros provocados por la rebaja del precio del dinero, el margen financiero se vio incrementado gracias a la buena gestión para disminuir los gastos financieros que pasaron de representar en el año 1996 casi el 72% de los ingresos financieros, al 64.6% en el año 1997, así como al incremento de la cartera de valores.

Asimismo, se observa un cambio de tendencia en la estructura de los ingresos financieros donde en 1997 el 60% de los ingresos financieros provienen de los préstamos mientras que en 1996 éstos representaban el 34%. En cambio, los intereses por otras inversiones representaron el 60% del total de ingresos financieros y en 1997 pasaron a ser menos del 30%. También es notable remarcar el incremento de los ingresos vía intereses de carteras de valores.

5.2.2.2. SECCIONES DE CRÉDITO EN LAS PROVINCIAS DE LLEIDA, TARRAGONA Y BARCELONA.

Las secciones de crédito catalanas no son homogéneas, por lo que se tienen que realizar un estudio más detallado. En este apartado se estudiarán por separado las cuentas de resultado de las secciones de crédito de la provincia de Lleida y las de Tarragona y Barcelona. Luego se compararán los dos análisis para observar las diferencias.

Primero se llevará a cabo un análisis de las secciones de crédito de la provincia de Lleida.

Cuadro 5.24. Saldos medios de las cuentas de pérdidas y ganancias de las secciones de crédito de Lleida. (en miles de pesetas)

	1997	%Var	1996	%Var	1995
Ingr. Financieros	38.104	-10.92%	42.773	5.79%	40.432
Gast. Financieros	-30.042	-17.25%	-36.304	5.91%	-34.279
Margen fin.	8.062	24.63%	6.469	5.14%	6.153
Comisiones netas	-651	1872.3%	-33	-93.92%	-542
Margen ordin.	7.411	15.623	6.436	14.494	5.610
Gastos explot.	-4.750	-4.18%	-4.959	18.95%	-4.170
Margen explot.	2.660	80.07%	1.477	2.56%	1.440
Otros	-787	-1227.2%	70	-114.09%	-495
Resultado neto	1.873	21.08%	1.547	63.72%	945

Fuente: Federació de Cooperatives Agràries de Catalunya.

En las secciones de crédito de la provincia de Lleida se observa que todos los márgenes han incrementado de un año para otro, incluyendo el resultado que se ha incrementado notablemente durante el período analizado.

Los ingresos financieros aumentaron den el año 1996 pero disminuyeron en 1997 en casi un 11%, esta disminución se debe a la reducción de tipos que provocó una disminución de los intereses obtenidos de créditos e inversiones. La disminución del precio del dinero fue bastante significativa, tal y como se ha

descrito anteriormente, ya que las inversiones aumentaron en un 7.1% en 1997, no obstante, los intereses obtenidos por éstas disminuyeron.

A pesar que la rebaja del tipo de interés fue negativa para los ingresos, no lo fue para los gastos financieros. Los depósitos aumentaron un 9.8% en 1997 pero los gastos financieros se redujeron en un 17.25% en el mismo año, haciendo que la disminución de los ingresos financieros fuera menor que la disminución en los gastos financieros. Esto se traduce en un aumento en el margen financiero a pesar de la rebaja de tipos.

Las partidas de comisiones netas y otros tienen una variación porcentual muy elevada pero su valor absoluto es muy pequeño en comparación a los ingresos. Cabe remarcar que las comisiones que han de pagar las secciones de crédito son mayores a las que aplican a sus clientes.

El hecho de saber aprovechar la disminución del precio del dinero supuso un aumento en el resultado neto de las secciones de crédito de la provincia de Lleida.

Comparado con la media de las secciones catalanas, la disminución de los ingresos financieros fue mayor en Lleida. A pesar de esto, el aumento del margen financiero fue mayor en las secciones de crédito de la provincia de Lleida, esto, junto con el buen comportamiento de los demás gastos, hizo que el aumento en el resultado neto fuera mayor que la media catalana.

Cuadro 5.25. Desglose de los ingresos financieros y gastos de explotación de las secciones de crédito de la provincia de Lleida.

	1997	1996	1995
Ingresos financieros	98.58%	98.57%	99.15%
<i>Prod. Créd. O prést.</i>	82.99%	23.77%	27.01%
<i>Inter. Otras invers.</i>	16.84%	75.29%	72.94%
<i>Inter. Cartera valores.</i>	0.17%	0.95%	0.06%
Gastos explotación	12.29%	10.62%	10.21%
<i>Gastos personal</i>	65.48%	71.339%	79.45%
<i>Gastos generales</i>	32.54%	25.38%	20.10%
<i>Amortizaciones</i>	1.99%	3.23%	0.44%

Fuente: Federació de Cooperatives Agrícoles de Catalunya.

Los datos del cuadro 5.25 han sido obtenidos de la misma forma que los del cuadro 5.23.

Al analizar con detalle las partidas que forman los ingresos financieros se observa un claro cambio de tendencia. En 1995 y 1996, más del 73% de los ingresos provenían de los intereses de otras inversiones, pero en 1997 pasó a representar únicamente el 16.84% del total de ingresos financieros. Una reducción considerable si tenemos en cuenta el peso que tenían en 1996. La fuente de ingresos se desvió a los productos crediticios y créditos, que pasó de representar un 23.77% en 1996 a un 82.99% en 1997.

Hay que destacar que los ingresos que provienen de los intereses de la cartera de valores son muy poco significativos. En 1996 representaban el 0.95% y en 1997 pasó a ser menor, un 0.17%.

Si los ingresos financieros se comparan con la media de las secciones de crédito catalanas, se ve que el cambio de vía de ingresos fue el mismo pero mayor que la media catalana. Por su parte, los intereses de las carteras de valores en la media de las secciones de crédito catalanas representaban el 10.24% mientras que en las de la provincia de Lleida eran solamente el 0.17% de los ingresos. Por su parte, la proporción de ingresos financieros, entre un 98.5% del total de débito, es mayor que la media catalana, un 97%.

Los gastos de explotación representaban en 1997 el 12.29% del total de débitos. Si se compara con la media catalana, es un porcentaje menor, ya que la media catalana representaba un 23.46%.

Al analizar las partidas que forman parte de los gastos de explotación, se ve que los gastos de personal disminuyeron casi 15 puntos porcentuales desde 1995, ya que representaban un 79.45% en 1995 pasando a un 65.48% en 1997. Esta disminución se tradujo en un aumento de los gastos generales, que pasaron de ser el 20.10% del total de gastos de explotación al 32.54%.

Comparándolo con las secciones de crédito catalanas, se observa que la distribución de los gastos de explotación no eran los mismos. En las secciones de crédito de la provincia de Lleida el 65.48% del total de gastos provenía de gastos de personal, siendo un 55.61% la media catalana, y el 32.54% provenía de gastos generales, mientras que la media catalana se situaba en 40.21%.

Cuadro 5.26. Saldos medios de las cuentas de pérdidas y ganancias de las secciones de crédito de la provincia de Tarragona. (en miles de pesetas)

	1997	%Var	1996	%Var	1995
Ingr. Financieros	39.720	-9.79%	40.705	3.28%	39.412
Gast. Financieros	-20.974	-20.02%	-26.226	0.85%	-26.005
Margen fin.	15.745	8.74%	14.480	8.00%	13.407
Comisiones netas	-122	-963.92%	14	-89.42%	134
Margen ordin.	15.923	7.79%	14.494	7.04%	13.541
Gastos explot.	-11.155	9.28%	-10.208	0.37%	-10.171
Margen explot.	4.468	4.42%	4.286	27.18%	3.370
Otros	-765	-28.64%	-1.072	17.43%	-913
Resultado neto	3.703	15.21%	3.214	30.80%	2.457

Fuente: Federació de Cooperatives Agràries de Catalunya.

El comportamiento de las partidas de la cuenta de resultados de las secciones de crédito de la provincia de Tarragona es parecido al de las de la provincia de Lleida.

Se observa una reducción de los ingresos financieros en 1997. La disminución de 1997, en este caso, también se debe a la rebaja del precio del dinero. Como pasaba en las cooperativas de Lleida, a pesar del incremento en las inversiones, tanto en crédito como en cartera de valores, los intereses provenientes de estas inversiones disminuyeron.

Cabe destacar la disminución de los gastos financieros que fue del 20% en 1997, esto significa que las secciones de crédito de Tarragona superaron la rebaja del precio del dinero satisfactoriamente. Este buen aprovechamiento significó un aumento del margen financiero del 8.74%.

El buen comportamiento de los demás gastos hizo que el aumento del 8.74% del margen financiero en 1997 se tradujera en un incremento del 15.21% del resultado neto.

Si se compara con la media catalana, las secciones de crédito de Tarragona y Barcelona, aprovecharon la disminución de tipos para reducir los intereses

que daban a los depósitos en un 20.02%, mientras que la media catalana se situaba en el 17.97%. A pesar de esta mayor disminución, el margen financiero aumentó menos que la media de las secciones de crédito catalanas. Esto provocó que el aumento del resultado neto fuese menor que el del total de las secciones de crédito catalanas.

Cuadro 5.27. Desglose de los ingresos financieros y gastos de explotación de las secciones de crédito de la provincia de Tarragona.

	1997	1996	1995
Ingresos financieros	96.28%	95.39%	97.10%
<i>Prod. Créd. O prést.</i>	47.80%	39.29%	38.37%
<i>Inter. Otras invers.</i>	36.68%	52.67%	61.31%
<i>Inter. Cartera valores.</i>	15.52%	8.03%	0.31%
Gastos explotación	29.19%	23.73%	24.54%
<i>Gastos personal</i>	53.49%	55.52%	58.16%
<i>Gastos generales</i>	41.88%	40.14%	37.51%
<i>Amortizaciones</i>	4.64%	4.34%	4.34%

Fuente: Federació de Cooperatives Agrícoles de Catalunya.

A la hora de analizar el detalle de los ingresos y los gastos financieros se observan comportamientos parecidos al de la media de las secciones de crédito catalanas.

En cuanto a los ingresos financieros, estos representan una proporción menor que la media catalana, en Tarragona representan un 96% sobre el total de débito mientras que la media catalana un 97%.

Aunque con menor media que las secciones de crédito de Lleida y la media catalana, en las secciones de crédito de la provincia de Tarragona también se detecta un cambio en la estructura de ingresos. En 1995 y 1996 los ingresos que provenían de los intereses por otras inversiones representaban un 61,31% y un 52,67% respectivamente, mientras que en 1997 representó un 36.68%. Esta disminución se tradujo en un aumento de los ingresos vía préstamos, que pasó de ser un 39% en 1995 y 1996 a un 47.80% en 1997. También aumentó y

notablemente, los ingresos por intereses de cartera de valores, que pasaron de ser un 0.31% en 1995 a un 15.52% en 1997.

Comparando con la media catalana se puede decir que tienen una mayor diversificación en la vía de ingresos, ya que la proporción de ingresos que provienen de préstamos es menor que la media, mientras los que provienen de intereses de otras inversiones e intereses de cartera de valores son mayores. Esto significa que a pesar que las secciones de crédito de la provincia de Tarragona tienen una ratio de inversiones entre depósitos mayor a la media catalana, las inversiones que realizan son diversificadas y no se centran en una sola vía de ingresos. Esto lleva a pensar que están mejor gestionadas que la media catalana.

Los gastos de explotación representan una proporción mayor que la media catalana. En Tarragona los gastos de explotación representaban en 1997 un 29.19% mientras que la media catalana se situaba en un 23.46%.

Al hacer un desglose de los gastos de explotación, los gastos de personal representan más de la mitad del total. Los gastos generales más de un 41% y las amortizaciones un 4.64%. La estructura de gastos es muy parecida a la media catalana.

Por lo tanto, las secciones de crédito de la provincia de Tarragona y Barcelona diversifican más en sus inversiones, acentuando el incremento en la cartera de valores. Por su parte, los gastos de explotación representan una proporción mayor sobre débitos que la media catalana. Esto puede deberse a que la ratio inversiones sobre depósitos es mayor, por consiguiente se necesita una mayor gestión que hace que los gastos se incrementen.

A continuación se realizará una comparación entre las secciones de crédito de la provincia de Lleida con las de la provincia de Tarragona y Barcelona.

La columna de peso porcentual del cuadro 5.28 ha sido obtenida para los valores del año 1997 y se ha utilizado la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{partidas (gtos. fin., comis., margen,...)}}{\text{ingresos financieros}}$$

Cuadro 5.28. Saldos medios de las cuentas de pérdidas y ganancias de las secciones de crédito agrupadas por provincias. (en miles de pesetas)

	1997		1997		1996	
	Lleida	%	Bcn.Tarr	%	Lleida	Bcn.Tarr
Ingr. Financieros	38.104	100%	36.720	100%	42.773	40.705
Gast. Financieros	-30.042	-78.84%	-20.974	-57.12%	-36.304	-26.226
Margen fin.	8.062	21.16%	15.745	42.88%	6.469	14.480
Comisiones netas	-651	-1.71%	-122	-0.33%	-33	14
Margen ordin.	7.411	19.45%	15.623	42.55%	6.436	14.494
Gastos explot.	-4.750	-12.47%	-11.155	-30.38%	-4.959	-10.208
Margen explot.	2.660	6.98%	4.468	12.17%	1.477	4.286
Otros	-787	-2.07%	-765	-2.08%	70	-1.072
Resultado neto	1.873	4.92%	3.703	10.08%	1.547	3.214

Fuente: Federació de Cooperatives Agràries de Catalunya.

Si se observan las cuentas de resultados de las secciones de crédito de las provincias analizadas, se ven grandes diferencias entre estas. A pesar de las disimilitudes también existen parecidos.

Los ingresos financieros de las secciones de crédito de Lleida y las de Tarragona y Barcelona son muy parecidos durante los 2 años. No obstante, en 1997 estos ingresos disminuyeron por la rebaja de tipos de interés. Otra similitud está en el incremento del resultado neto, que en ambas son positivos y han incrementado de un año para otro.

La diferencia más significativa y que tiene un efecto sobre las demás partidas es la disimilitud en los gastos financieros. Como se observa en el cuadro 5.28, los ingresos financieros fueron entre un 4 y un 5% mayores en las secciones de crédito de la provincia de Lleida. A pesar de esto, los gastos financieros fueron, en 1997, representaban un 78.84% del total de ingresos de las secciones de crédito de la provincia de Lleida, mientras que en la provincia de Tarragona representaban un 57.12%. Esto se puede traducir en dos cosas. La primera, que en Lleida las secciones de crédito tienen un volumen de depósitos mayor, o un segundo supuesto, que remuneran más estos depósitos.

Si se analiza con mayor detenimiento, los depósitos de las secciones de crédito de Lleida son un 18.83% mayores. Por lo que se puede decir que la explicación está en un intermedio, tienen más depósitos y los remuneran más que en las secciones de crédito de Tarragona.

En las secciones de crédito de la provincia de Tarragona obtuvieron en 1997 casi el doble de margen financiero que las de la provincia de Lleida. Esto es provocado por una menor retribución de los depósitos que se traduce en un menor gasto financiero.

En conclusión, se puede decir que las secciones de crédito de la provincia de Lleida tenían en 1997 un menor nivel de inversiones; pero más rentables, que las de Tarragona. Además tenían más depósitos y mejor remunerados que los de las secciones de crédito de Tarragona y Barcelona.

Para realizar una mejor comparación se llevará a cabo un análisis comparativo de la estructura de la cuenta de resultados de las secciones de crédito de las provincias analizadas.

Por lo tanto, las secciones de crédito de Tarragona y Barcelona remuneran menos a los depósitos de sus socios, haciendo que el resultado neto de estas secciones de crédito sea el doble que en las de Lleida.

Cuadro 5.29. Desglose de los ingresos financieros y gastos de explotación del año 1996 y 1997 de las secciones de crédito de la provincia de Tarragona y de la provincia de Lleida.

	1997		1996	
	Lleida	Tarrag.	Lleida	Tarrag.
Ingresos financieros	98.58%	96.28%	98.57%	95.39%
<i>Prod. Créd. O prést.</i>	82.99%	47.80%	23.77%	39.29%
<i>Inter. Otras invers.</i>	16.84%	36.68%	75.29%	52.67%
<i>Inter. Cartera valores.</i>	0.17%	15.52%	0.95%	8.03%
Gastos explotación	12.29%	29.19%	10.62%	23.73%
<i>Gastos personal</i>	65.48%	53.49%	71.33%	55.52%
<i>Gastos generales</i>	32.54%	41.88%	25.38%	40.14%
<i>Amortizaciones</i>	1.99%	4.64%	3.23%	4.34%

Fuente: Federació de Cooperatives Agrícoles de Catalunya.

Al comparar las partidas que forman parte de los ingresos financieros y los gastos de explotación se observa que hay diferencias significativas en ambas provincias. La única similitud se encuentra en el cambio en la vía de ingresos financieros, ya que en 1996 la partida más importante de los ingresos era por intereses de otras inversiones y en 1997 pasaron a ser los ingresos por créditos.

Los ingresos financieros tienen un peso parecido sobre los débitos en las dos provincias, no obstante, las partidas que los forman parte no tienen la misma distribución. En 1997, en Lleida, la partida principal de ingresos financieros es la que se deriva de préstamos, con un 82.99%, mientras que en la provincia de Tarragona los ingresos están más diversificados, siendo los préstamos el 47.8% del total de ingresos. En cuanto a los ingresos provenientes de la cartera de valores, en 1997 representaban el 15.52% de los ingresos para la provincia de Tarragona, y únicamente el 0.17% en la de Lleida.

Referente a los gastos de explotación, éstos tienen el doble de peso en la provincia de Tarragona, un 23.73% en 1996 y un 29.19% en 1997, que en la de Lleida, con un 10.62% en 1996 y un 12.29% en 1997. En ambas provincias ha disminuyeron los gastos de personal y aumentaron los generales.

Por lo tanto, en las secciones de crédito de la provincia de Lleida tienen un mayor riesgo ya que casi el 90% de los ingresos se generan a través de una única vía, mientras que en Tarragona, los ingresos están más repartidos, diversifican más las inversiones. En cuanto a los gastos de explotación, las secciones de crédito de la provincia de Tarragona soportan un coste mucho mayor que en las de Lleida.

La rentabilidad que se obtiene de las inversiones no es la misma, en Tarragona ésta es menor ya que a pesar que tienen mayor saldo medio de inversiones y diversificadas, obtienen unos ingresos financieros parecidos. No obstante, obtienen el doble de beneficios debido a que remuneran menos a los depósitos.

5.2.2.3. SECCIONES DE CRÉDITO EN FUNCIÓN DE LA PRINCIPAL ACTIVIDAD AGRÍCOLA DE LA COOPERATIVA A LA QUE PERTENECEN

En este apartado se analizarán las cuentas de resultado de aquellas secciones de crédito agrupadas en función de la actividad principal de la cooperativa agrícola a la que pertenecen.

Así pues, quedan cuatro grupos de secciones de crédito, las recolectoras de fruta, las productoras de aceite, las productoras de vino y las elaboradoras de cereales.

En este apartado, primero se llevará a cabo el estudio de la evolución de los saldos medios de las distintas secciones de crédito, a continuación se hará una comparación entre las distintas secciones de crédito. Posteriormente, se estudiará la estructura de la cuenta de resultado, primero por separado para luego realizar una comparación. Y finalmente, se hará un análisis en detalle de las partidas de ingresos financieros y gastos de explotación.

Una vez acabado este apartado se realizará un análisis factorial con las variables del balance y las cuentas de resultado.

Cuadro 5.30. Saldos medios de las cuentas de pérdidas y ganancias de las secciones de crédito en 1997 agrupadas en función de la actividad principal de la cooperativa. (en miles de pesetas)

	Aceite	Fruta	Cereales	Vino
Ingr. Financieros	24.607	67.099	55.007	34.801
Gast. Financieros	-15.087	-46.331	-38.661	-20.670
Margen fin.	9.521	20.768	16.346	14.131
Comisiones netas	-691	916	-1.412	355
Margen ordin.	8.830	21.684	14.934	14.486
Gastos explot.	-6.329	-16.909	-9.267	-9.496
Margen explot.	2.501	4.775	5.667	4.990
Otros	-62	-1.931	-1.028	-1.344
Resultado neto	2.439	2.844	4.639	3.647

Fuente: *Federació de Cooperatives Agràries de Catalunya.*

En la columna variación porcentual, los datos han sido obtenidos de la siguiente forma:

$$\text{ingresos financieros} = \frac{\text{ingresos financieros}_{97} - \text{ingresos financieros}_{96}}{\text{ingresos financieros}_{96}}$$

Cuadro 5.31. Saldos medios de las cuentas de pérdidas y ganancias de las secciones de crédito en 1997 agrupadas en función de la actividad principal de la cooperativa. (en porcentaje de variación)

Var. %	Aceite	Fruta	Cereales	Vino
Ingr. Financieros	-13.21%	-3.98%	-11.65%	-7.51%
Gast. Financieros	-22.20%	-11.99%	-17.60%	-27.08%
Margen fin.	6.23%	20.47%	6.58%	52.24%
Comisiones netas	218.3%	3154%	1243%	2242%
Margen ordin.	0.97%	25.58%	-1.95%	55.81%
Gastos explot.	-16.87%	-25.20%	-22.71%	12.31%
Margen explot.	121.03%	7.12%	74.88%	492.4%
Otros	-105.5%	-2.88%	-298.0%	-413.4%
Resultado neto	8.71%	4.24%	23.39%	186.9%

Fuente: Federació de Cooperatives Agràries de Catalunya.

Si se observan los saldos medios del cuadro 5.30 se ve que las diferencias existentes entre las secciones de crédito son muy grandes. No obstante, hay que realizar un análisis paralelo con las inversiones y los depósitos de cada una de ellas, ya que no es lo mismo una sección de crédito con inversiones por valor de 450 millones de pesetas que una que lo haga por valor de 120 millones.

Aquellas cooperativas donde la actividad principal es la elaboración del aceite son las que tienen unas secciones de crédito más pequeñas. Tal y como se detalló en el apartado 5.2.1.3, estas secciones tienen un volumen de depósitos y de inversiones muy pequeño. Además tienen la ratio inversiones

entre depósitos más pequeña. Por consiguiente, esto tienen un efecto sobre las cuentas de resultados.

Las secciones de crédito de las cooperativas productoras de aceite fueron las que tuvieron un menor nivel de ingresos financieros en 1997, unos 24.6 millones de media. El porque puede ser explicado mediante las ventas, ya que son las que tiene menos volumen de ventas. Al tener menos ventas, tienen menos depósitos, al tener menos depósitos invierten menos cantidad que las demás secciones de crédito. Además, las productoras de aceite son las que tienen la ratio inversiones depósitos menor.

Las cooperativas recolectoras de fruta son las que tuvieron las secciones de crédito con el mayor nivel de ingresos financieros. Esto se debe a la buena rentabilidad que sacaron de sus inversiones, ya que no fueron las secciones de crédito con mayor nivel de inversiones ni mayor ratio inversiones depósito. No obstante, los elevados gastos, tanto financieros como de explotación, hicieron que el resultado neto fuese muy parecido al que tenían las secciones de crédito de cooperativas productoras de aceite. El hecho que de tener elevados gastos financieros se debe a que remuneraron muy bien los depósitos de sus socios.

En cuanto a aquellas secciones de crédito que pertenecen a las cooperativas cuyo principal producto son los cereales se puede decir que son las que obtuvieron un mayor resultado neto, unos 4.6 millones de pesetas de media. Las cooperativas a las que pertenecen estas secciones de crédito son las que más facturaron, 2.728 millones de pesetas en 1997. No obstante, no son las que tuvieron un nivel de depósitos mayor. A pesar de esto, si que son las que invirtieron más. Estas inversiones no fueron tan rentables como en las recolectoras de frutas, pero son las que tuvieron una mejor gestión de los gastos traduciéndose en un mayor resultado neto.

Las secciones de crédito nacidas de las cooperativas productoras de vino son las segundas con peor nivel de ingresos financieros, pero son las que tuvieron el segundo mayor resultado neto. Esto efectos se explican porque son las que obtuvieron mayor rentabilidad por sus inversiones, ya que invirtieron uno 240 millones de pesetas y obtuvieron 34 millones de intereses. Los bajos gastos financieros se deben a que tenían pocos depósitos a los que remunerar. Estos bajos gastos financieros produjeron que estas secciones de crédito obtuvieran el segundo mejor resultado neto.

Por lo tanto, no todas las cooperativas tuvieron la misma rentabilidad sobre sus inversiones, ni remuneraron de igual forma los depósitos ni gestionaron los gastos de forma parecida. Destacando que las cooperativas de fruta son las que destinan menos cantidad a beneficios.

En cuanto a la evolución que sufrieron las partidas en el 1997 se observa que todas disminuyeron sus ingresos financieros debido a la rebaja en el precio del dinero. Así mismo, supieron aprovechar esta rebaja para disminuir el tipo de interés que daban a sus clientes haciendo que los gastos financieros se redujeran más que los ingresos. Por lo tanto, el margen financiero se vio incrementado en 1997 a pesar de la bajada de tipos aplicada por el Banco de España.

Todas las secciones de crédito aumentaron su resultado neto en 1997 debido principalmente a dos factores, el primero a la disminución de los gastos financieros, que produjo que el margen financiero fuese positivo, y un segundo factor protagonizado por los gastos de explotación, que también disminuyeron en 1997.

Los incrementos más notables los protagonizaron las secciones de crédito de las cooperativas productoras de vino. Aumentaron en un 52.24% el margen financiero y en un 186.9% el resultado neto.

Cabe destacar que las comisiones netas son una partida muy inestable y que la mayoría de secciones de crédito soportan más comisiones que no las que aplican.

A continuación se llevará a cabo un análisis detallado de las partidas que forman parte de los ingresos financieros y los gastos de explotación.

Los datos del cuadro siguiente han sido obtenidos con las mismas fórmulas empleadas en el cuadro 5.23.

Primero se hará un estudio de la evolución que estas partidas sufrieron en 1997 y 1996. Luego se realizará un análisis comparativos entre las distintas secciones de crédito.

Cuadro 5.32. Desglose de los ingresos financieros y gastos de explotación del año 1996 y 1997 de las secciones de crédito en función de la principal actividad agrícola de la cooperativa.

	1997			
	Aceite	Fruta	Cereales	Vino
Ingresos financieros	95.83%	97.69%	97.93%	97.33%
<i>Prod. Créd. O prést.</i>	52.24%	61.99%	89.64%	42.97%
<i>Inter. Otras invers.</i>	41.94%	15.35%	8.45%	47.44%
<i>Inter. Cartera valores.</i>	5.82%	22.67%	1.91%	9.60%
Gastos explotación	24.62%	24.61%	16.39%	26.52%
<i>Gastos personal</i>	60.42%	47.59%	64.05%	53.23%
<i>Gastos generales</i>	36.17%	49.81%	32.15%	39.84%
<i>Amortizaciones</i>	3.41%	2.59%	3.80%	6.93%
	1996			
Ingresos financieros	93.91%	97.98%	99.04%	97.98%
<i>Prod. Créd. O prést.</i>	22.17%	30.60%	60.63%	30.60%
<i>Inter. Otras invers.</i>	71.35%	56.41%	37.99%	56.41%
<i>Inter. Cartera valores.</i>	6.48%	12.99%	1.38%	12.99%
Gastos explotación	21.62%	18.53%	13.88%	18.53%
<i>Gastos personal</i>	58.50%	62.70%	68.02%	62.70%
<i>Gastos generales</i>	38.65%	31.98%	28.31%	31.98%
<i>Amortizaciones</i>	2.85%	5.32%	3.67%	5.32%

Fuente: Federació de Cooperatives Agrícoles de Catalunya.

Observando la evolución del año 1997 y 1996 se puede decir que todas las secciones de crédito han tenido un cambio en la vía de ingresos financieros. En el año 1996 la principal partida eran los ingresos generados a partir de los intereses de otras inversiones y en 1997 pasó a ser la segunda más importante, por detrás de los ingresos generados por productos crediticios o préstamos.

Al analizar los ingresos de las secciones de crédito de las cooperativas cuyo principal producto es el aceite, se observa que en 1997 diversificaron las vías

de ingreso, ya que en 1996 el 71.35% de los ingresos financieros provenían de los intereses de otras inversiones pasando a ser del 41.94% en 1997. Esta disminución no fue tan notoria como en las otras secciones de crédito. En cuanto a los gastos de explotación estos aumentaron su peso en el total de débitos, no obstante, en valores absolutos casi no hubo cambios. Este aumento porcentual se debe al hecho que en 1996 el total de débito era de 30.19 millones pasando a ser 25.97 millones en 1997. De las partidas que forman los gastos de explotación hay que remarcar el gran peso de los gastos personales que fueron de un 60% en 1997.

En las partidas de ingresos financieros y gastos de explotación de las secciones de crédito de las cooperativas recolectoras de fruta hubo cambios muy significativos entre 1997 y 1996. Los intereses de otras inversiones pasaron de representar el 56.41% del total de ingresos financieros en 1996 al 15.35%. Por su parte, los ingresos derivados de productos crediticios o préstamos se doblaron, de 21.3 millones en 1997 a 41.6 en 1996, pasando de ser el 30.60% en 1996 al 61.99% en el 1997. Otro incremento notorio fueron los ingresos derivados de los intereses generados por la cartera de valores. Éstos fueron de 9 millones en 1996 y al año siguiente de 15.2. El peso que tienen sobre el total de ingresos financieros también es notable, un 22.67%. Referente a los gastos de explotación cabe destacar el incremento de los gastos generales, que pasaron de ser 4.2 millones en 1996 a 8.4 en 1997, esto provocó que pasaran de representar el 31.98% de los gastos de explotación al 49.81%.

Las secciones de crédito de las cooperativas cuyo principal producto son los cereales tuvieron un gran cambio en la estructuración de sus ingresos financieros. En 1996 el 60.63% de éstos provenían de los productos crediticios y el 37.99% de intereses de otras inversiones, pasando en 1997 a la estructura siguiente, 89.64% vía productos crediticios y 8.45% vía intereses de otras inversiones. Esto viene a decir que pasaron a tener un alto riesgo ya que casi el 90% de los ingresos estaban concentrados en los productos crediticios muy sensibles a los cambios en el precio del dinero impuestos por el Banco de España. En valores absolutos, la cartera de valores pasó de ser de 14.6 millones de pesetas a 171.2 millones, no obstante los ingresos obtenidos por esta partida fueron de 858.000 pesetas en 1996 a poco más de un millón. Por

lo que las inversiones fueron muy poco rentables. Referente a los gastos de explotación, éstos tuvieron pocos cambios en 1997.

Las secciones de crédito de las cooperativas del vino fueron las que tenían los ingresos financieros más diversificados, tanto en 1996 como en 1997. No obstante, hay que remarcar la disminución de la rentabilidad de la cartera de valores, ya que pasó de ser de 107 millones en 1996 a 163 millones en 1997, y los intereses fueron en 1996 de 4.8 millones y 3.3 en 1997. En cuanto a los gastos financieros hay que destacar el incremento absoluto de los gastos, tanto de personal como los generales.

Al comparar las estructuras de ingresos financieros y de gastos de explotación se observan diferencias sustanciales entre cada sección de crédito.

La estructura de los ingresos financieros no es la misma. En las secciones de crédito de las cooperativas del vino son las que tienen una mayor diversificación, ya que ninguna de las tres partidas que definen los ingresos no llegaron a representar más del 50 % en el 1997. Por su parte, las menos diversificadas, y por lo tanto, las que tiene un riesgo mayor, debido a su concentración a la hora de obtener ingresos, son las secciones de crédito de las cooperativas de cereales, que casi el 90% de sus ingresos en el 1997 provenían de los productos crediticios. Cabe destacar las secciones de crédito de las cooperativas de fruta que son las que los ingresos vía intereses de cartera de valores fueron mayores, un 22.67% frente al 1.91% de las de cereales o el 9.6% de las de vino, las segundas con mayor peso.

Referente a los gastos de explotación se observa que en 1997 éstos representaban un 24-26% del total de débitos, a excepción de las secciones de crédito de las cooperativas de cereales que representaban el 16.36%. La partida que gastos de personal representaba entre un 50 y un 60% del total de gastos de explotación, siendo la más alta un 64.05% correspondiente a la cooperativa de cereales.

Las secciones de crédito de las cooperativas de aceite y de vino son las que presentan unos mayores gastos de personal y gastos generales ya que son las secciones de crédito más especializadas y con mayor estructura.

Si comparamos la evolución de las partidas se ve que en todas hubo el cambio de tendencia en la partida de ingresos. En 1996 la principal vía de

ingresos era la generada por los intereses de otras inversiones, que incluso llegó a ser el 71.35% de los ingresos en la cooperativa de aceite.

Los gastos de explotación se mantuvieron constantes, aunque con ligeras subidas, pero como el total de débito disminuyó provocó que aumentara el peso de los gastos financieros. Cabe destacar que este peso no fue uniforme entre todas las secciones de crédito, las secciones de crédito de los cereales fueron las que menor peso tuvieron estos gastos y las de aceite y vino las que más. Esto se debe a que las secciones de crédito de las cooperativas productoras de aceite y vino son las que más especializadas están por lo que soportan más gastos.

En otras palabras, se puede decir que las secciones de crédito de las cooperativas de cereales fueron las que tuvieron una peor evolución porque se especializaron en una única vía de ingresos. Por el contrario, las cooperativas productoras de vino fueron las que tuvieron unas secciones de crédito más diversificadas, tanto en la estructura de ingresos como en la estructura de gastos de explotación.

A continuación se llevará a cabo un análisis factorial teniendo en cuenta las distintas variables analizadas hasta el momento, las variables más significativas del balance y las más significativas de la cuenta de resultados. La descripción de este método se encuentra en el apartado 4.2.2.2. y los datos obtenidos del SPSS en el anexo 2.3.

En este análisis se ha tenido en cuenta todas las secciones de crédito, tanto divididas en provincias, Lleida y Tarragona y Barcelona, como en función del principal producto de la cooperativa a la que pertenecen, aceite, vino, cereales o fruta.

Para saber la fiabilidad de los datos se ha llevado a cabo el método de adecuación muestral de Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) y ha dado como resultado 0.655, por lo que se consideran mediocres o regulares. No obstante, al analizar la matriz de correlaciones se observa que existen grandes correlaciones entre las variables, por lo que los datos utilizados pueden considerarse fiables.

Como resultado del análisis factorial se ha obtenido tres factores que explican el 95.52% de la varianza, 45.65% el factor 1, 27.89% el factor 2 y 21.97% el factor 3. En el cuadro 5.33 están representados los pesos de las variables en los factores o componentes, esta matriz es la matriz de

componentes rotados, ya que se pretende que cada variable esté lo máximo representada por un factor y no por varios.

Cuadro 5.33. Matriz de componentes rotados.

	Factor 1	Factor 2	Factor 3
Depósitos	0.809	0.240	0.467
Crédito socios	0.684	0.660	0.220
Crédito cooperativas	0.654	0.727	0.128
Inversiones cred.	0.582	0.774	5.92E-02
Inmovilizado neto	0.915	0.303	0.178
Ventas	0.726	0.500	-0.443
Recursos propios	0.958	0.116	0.239
Ingresos Financieros	0.851	0.202	0.448
Intereses cartera valores	0.206	-2.60E-02	0.947
Resultado neto	2.57E-02	0.952	0.141
Gastos explotación	0.284	0.378	0.854

Fuente: Elaboración propia

Por lo que las ecuaciones de las variables serían:

$$\begin{aligned} \text{Depósitos} &= 0.809F_1 + 0.240F_2 + 0.467F_3 \\ \text{Créd. socios} &= 0.684F_1 + 0.660F_2 + 0.220F_3 \\ \text{Créd. coop.} &= 0.654F_1 + 0.727F_2 + 0.128F_3 \\ \text{Inver. Credit.} &= 0.582F_1 + 0.774F_2 + 5.92 \cdot 10^{-02} F_3 \\ \text{Inmov. neto} &= 0.915F_1 + 0.303F_2 + 0.178F_3 \\ \text{Ventas} &= 0.726F_1 + 0.500F_2 - 0.443F_3 \\ \text{Rec. Prop.} &= 0.958F_1 + 0.116F_2 + 0.239F_3 \\ \text{Ingres. Fin.} &= 0.851F_1 + 0.202F_2 + 0.448F_3 \\ \text{Inter. Cart. Valores} &= 0.206F_1 - 2.60 \cdot 10^{-02} F_2 + 0.947F_3 \\ \text{Resultado neto} &= 2.57 \cdot 10^{-02} F_1 + 0.952F_2 + 0.141F_3 \\ \text{Gastos expl.} &= 0.284F_1 + 0.378F_2 + 0.854F_3 \end{aligned}$$

Por lo que los factores 1, 2 y 3 con sus variables más significativas quedarían expresados por las siguientes funciones analíticas:

$$\text{Factor 1} = 0.809X_1 + 0.684X_2 + \dots + 0.915X_5 + 0.726X_6 + 0.958X_7 + 0.851X_8 + \dots$$

$$\text{Factor 2} = \dots + 0.727X_3 + 0.774X_4 + \dots + 0.952X_{10} + \dots$$

$$\text{Factor 3} = \dots + 0.947X_9 + 0.854X_{11}$$

Donde,

X_1 : Depósitos

X_8 : Ingresos financieros

X_2 : Crédito socios

X_9 : Intereses cartera valores

X_3 : Crédito cooperativas

X_{10} : Resultado neto

X_4 : Inversiones cred.

X_{11} : Gastos explotación

X_5 : Inmovilizado neto

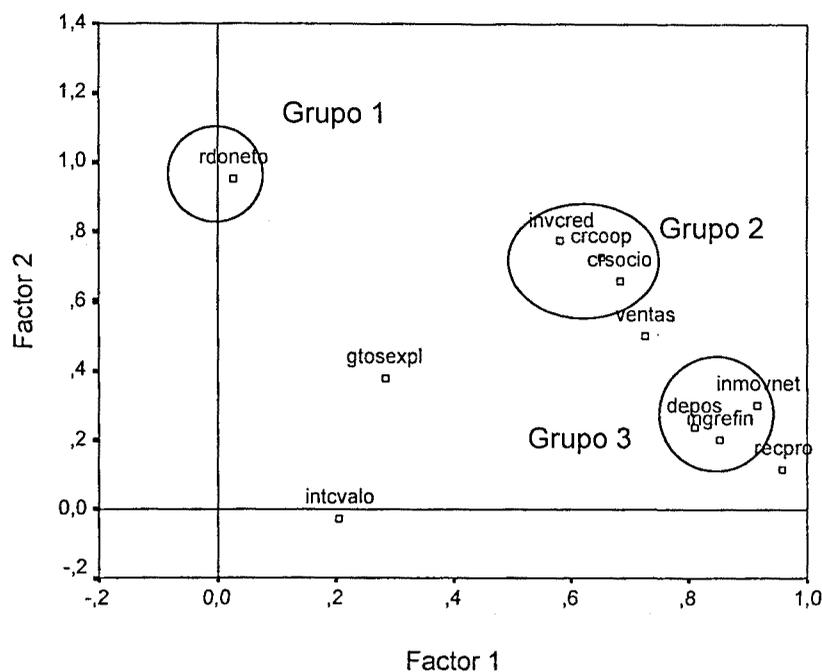
X_6 : Ventas

X_7 : Recursos propios

El factor 1 explica las variaciones en el nivel de depósitos, crédito a socios, inmovilizado neto, ventas, recursos propios e ingresos financieros. Este factor es el que explica más variables. El factor 2 explicaría variaciones en el nivel de crédito a cooperativas, inversiones crediticias y resultado neto. Por su parte, el factor 3 explicaría únicamente los cambios en el nivel de dos factores, intereses por cartera de valores y gastos de explotación.

A continuación se llevará a cabo el análisis de los gráficos de los distintos factores. Debido a que el factor 2 está compuesto principalmente por tres variables y el factor 3 por dos, no realizará el estudio entre los factores 2 y 3 ya que están englobados en los gráficos factor 1 con factor 2 y factor 1 con factor 3.

Primero se hará el análisis del cruce entre factor 1 y factor 2, viendo las variables que forman los factores y luego se realizará un gráfico de las secciones de crédito en función de los factores. Y segundo se hará lo mismo pero con el gráfico factor 1 con factor 3.

Gráfico 5.5. Gráfico de componentes principales estandarizadas.

Este gráfico muestra los componentes que forman los factores. Se pueden observar tres grupos diferenciados. El grupo 1 está formado por el resultado neto. Esta componente se sitúa en la parte superior del gráfico, esto quiere decir que cuando se haga el gráfico de factores con las secciones de crédito, aquellas que se sitúen en la parte superior significará que obtuvieron resultados netos mayores.

El grupo 2 está compuesto por variables que tienen un gran peso en el factor 2, como inversión crediticia y crédito a cooperativas, y por variables que tienen también un gran peso en el factor 1 como crédito a socios y ventas. Al situarse en el vértice superior derecha del gráfico quiere decir que aquellas secciones que se sitúen en este vértice tendrán mayor nivel de ventas e inversión crediticia.

Finalmente se encuentra un tercer grupo de variables, en este caso el grupo 3 está formado por variables que tienen un gran peso en el factor 1 y no en el dos. Así pues, las secciones de crédito situadas más a la derecha del gráfico

significará que tendrán un mayor nivel de depósitos, y por consiguiente de ingresos financieros, mayor nivel de inmovilizado neto y recursos propios.

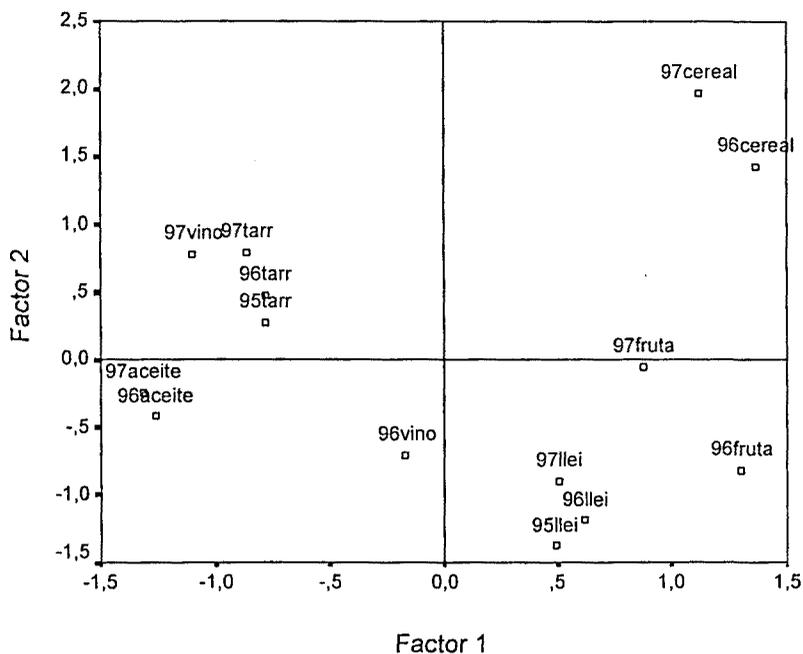
Una vez explicadas las variables que forman parte de los factores 1 y 2 se obtiene la matriz de factores con secciones de crédito. De esta forma se podrá hacer un gráfico entre los factores y las secciones de crédito para observar gráficamente diferencias existentes entre estas secciones.

Cuadro 5.34. Peso de los factores en las secciones de crédito.

	Factor 1	Factor 2
Lleida 1997	0.505	-0.899
Lleida 1996	0.617	-1.188
Lleida 1995	0.490	-1.380
Tarragona 1997	-0.866	0.7667
Tarragona 1996	-0.781	0.474
Tarragona 1995	-0.784	0.275
Cereales 1997	1.120	1.970
Cereales 1996	1.365	1.423
Fruta 1997	0.876	-0.055
Fruta 1996	1.301	-0.823
Aceite 1997	-1.314	-0.245
Aceite 1996	-1.263	-0.418
Vino 1997	-1.098	0.780
Vino 1996	-0.169	-0.708

Fuente: Elaboración propia

Una vez obtenidos los pesos de los factores en las distintas secciones de crédito se puede pasar a analizar y graficar las distintas secciones de crédito. Como se puede observar en el cuadro superior se han dividido las secciones en función de su situación geográfica, Lleida o Tarragona y Barcelona, y en función de la principal actividad económica de la cooperativa a la cual pertenecen.

Gráfico 5.6. Gráfico de las secciones de crédito con los factores 1 y 2.

En el gráfico 6 se observan diferencias notorias entre las distintas secciones de crédito.

Al poner atención en las secciones de crédito divididas entre provincias se observa que las secciones de crédito de la provincia de Lleida se sitúan en el cuadrante inferior derecho y las de Tarragona en el superior izquierdo. Esto quiere decir que las secciones de crédito situadas en la provincia de Lleida tienen mayores depósitos que las de Tarragona, y por lo tanto mayores ingresos financieros, ya que la única vía para obtener fondos para invertir son los depósitos. Las cooperativas de Lleida también tienen mayores recursos propios e inmovilizado neto que las de Tarragona. Como se ha descrito en los apartados anteriores, las cooperativas de Lleida están formadas principalmente por las cooperativas de cereales, que tienen un elevado nivel de recursos propios.

Por su parte las secciones de crédito de la provincia de Tarragona y Barcelona fueron más eficaces que las de Lleida a la hora de obtener resultados netos. Estos fueron mayores.

El hecho que tanto las secciones de crédito de Lleida como las de Tarragona se sitúen hacia arriba a medida que pasan los años significa que del 1995 al 1997 incrementaron sus resultados netos y sus inversiones crediticias. Además la cooperativa a la cual pertenecen aumentó las ventas.

La proximidad de las cooperativas de aceite y vino con las de Tarragona y las de cereales y fruta con las de Lleida vienen a decir que la mayoría de las cooperativas de aceite y vino están situadas en Tarragona y las de cereales y fruta en Lleida.

Al centrarse con las secciones de crédito en función de la actividad principal de la cooperativa se observan diferencias muy grandes. Las cooperativas de cereales, de fruta de aceite y de vino se sitúan en un vértice cada una.

Las secciones de crédito de las cooperativas de cereales son las que mayor inversión crediticia hacen y las que mayor resultado neto generan. Además, las cooperativas a las que pertenecen son las que facturan más, y junto con las de fruta son la que mayores recursos propios e inmovilizado neto tienen. Por tanto, se puede decir que las secciones de crédito de las cooperativas de cereales son las más eficientes.

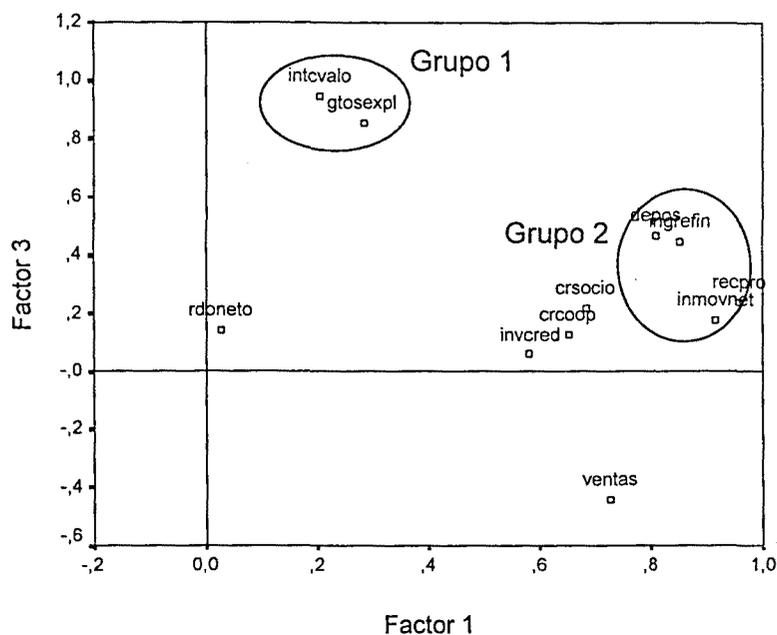
Las cooperativas de fruta tienen un gran nivel de recursos propios e inmovilizado, no obstante este nivel disminuyó en 1997, tal y como se puede observar en el gráfico por el paso hacia la derecha. Las secciones de crédito de estas cooperativas tienen un alto nivel de depósitos. En cuanto al resultado neto y las inversiones crediticias en este gráfico no se pueden percibir ya que las cooperativas de la fruta se sitúan en el eje cero del factor 2.

Las secciones de crédito de las cooperativas del vino aumentaron notablemente su resultado neto tal y como se puede apreciar en la distancia entre el año 1996 y 1997. En cuanto a las ventas de la cooperativa a la que pertenecen, éstas se incrementaron en 1997.

Las cooperativas con menor nivel de inmovilizado neto y recursos propios son las de cereales tal y como se aprecia en el gráfico al situarse en la parte izquierda del gráfico. Asimismo, son las que menos facturan.

Para ver mejor los efectos de otras variables sobre las secciones de crédito se lleva a cabo el mismo análisis que se ha realizado pero con los factores 1 y 3.

Gráfico 5.7. Gráfico de componentes principales estandarizadas.



En este gráfico están representadas las distintas variables que forman parte de los factores 1 y 3. Estos dos factores explican el comportamiento de las variables intereses por cartera de valores y gastos de explotación, en el grupo 1, y las variables de depósitos, ingresos financieros, recursos propios e inmovilizado neto, representados por el grupo 2.

Por lo tanto, el factor 1 está explicando las variables del grupo 2 más las ventas. Entonces las secciones de crédito situadas más a la derecha tendrán un nivel mayor de estas variables. Y el factor 3 explica los intereses de la cartera de valores y los gastos de explotación, por lo que aquellas secciones situadas en la parte superior del gráfico querrá decir que tienen mayores ingresos vía intereses por cartera de valores y más gastos de explotación.

Las variables más importantes son las situadas más al extremo del gráfico, ya que las situadas cerca del punto (0,0) quieren decir que no tienen un peso significativo en el factor, por lo que ese factor en cuestión no explica la variable.

Una vez explicadas las variables que forman parte de los factores 1 y 3 se obtiene la matriz de factores con secciones de crédito. De esta forma se podrá hacer un gráfico entre los factores y las secciones de crédito para observar gráficamente diferencias existentes entre estas secciones.

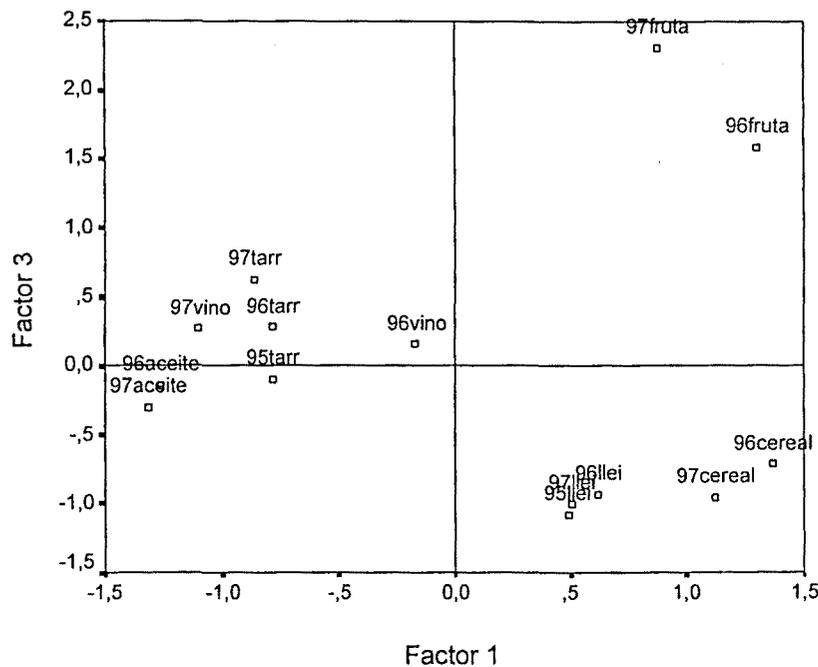
Cuadro 5.35. Peso de los factores en las secciones de crédito.

	Factor 1	Factor 3
Lleida 1997	0.505	-1.00
Lleida 1996	0.617	-0.930
Lleida 1995	0.490	-1.079
Tarragona 1997	-0.866	0.625
Tarragona 1996	-0.781	0.280
Tarragona 1995	-0.784	-0.095
Cereales 1997	1.120	-0.958
Cereales 1996	1.365	-0.712
Fruta 1997	0.876	2.311
Fruta 1996	1.301	1.582
Aceite 1997	-1.314	-0.303
Aceite 1996	-1.263	-0.144
Vino 1997	-1.098	0.268
Vino 1996	-0.169	0.157

Fuente: Elaboración propia

Una vez obtenidos los pesos de los factores en las distintas secciones de crédito se puede pasar a analizar y graficar las distintas secciones de crédito. Como se puede observar en el cuadro superior se han dividido las secciones en función de su situación geográfica, Lleida o Tarragona y Barcelona, y en función de la principal actividad económica de la cooperativa a la cual pertenecen.

Gráfico 5.8. Gráfico de las secciones de crédito con los factores 1 y 3. Las secciones de crédito están divididas en función de la actividad principal de la cooperativa y en función de la provincia.



Tal y como se aprecia en el gráfico del factor 1 y 2, en este también se observan grandes diferencias entre las distintas secciones de crédito. No obstante, al fijarse donde están situadas las secciones de crédito en función del producto y en función de la provincia se percibe que la mayoría de secciones de crédito del vino y del aceite están en la provincia de Tarragona. Esto se desprende por la proximidad de estas en el gráfico.

A la hora de observar las secciones de crédito de la provincia de Tarragona y Lleida se aprecian diferencias significativas. En Lleida, las cooperativas tienen mayores recursos propios y mayor inmovilizado neto, ya que se sitúan más a la derecha que las de Tarragona. Además, el nivel de facturación es también mayor porque los iconos de Lleida aparecen en la parte inferior del gráfico. Pero estas secciones de crédito invierten menos en cartera de valores que sus homónimas de Tarragona, ya que estas últimas están ubicadas en la

parte superior del gráfico, por lo que tienen más del factor 3 que las de Lleida. No obstante, las de Tarragona también tienen mayores gastos de explotación, ya que como se ha observado antes, cuantos más depósitos e inversiones en cartera de valores mayores eran los estos gastos.

Por lo tanto, la actividad económica de las secciones de crédito de la provincia de Tarragona es mayor que la de Lleida, como se desprende del análisis del gráfico 5.8. Estas secciones tienen mayor nivel de depósitos, mayores inversiones en cartera de valores. Por su parte, las cooperativas de la provincia de Lleida son más grandes, tienen mayores ventas, mayores recursos propios y más inmovilizado neto.

A la hora de comparar las secciones de crédito en función de la actividad principal de la cooperativa, se aprecian diferencias notorias entre ellas. Las mayores diferencias se encuentran entre las secciones de cooperativas fruteras y de cereales con las de aceite y vino.

Las cooperativas de cereales son las que tienen un nivel de ventas mayor porque están situadas en el vértice inferior derecho del gráfico. Además como están situadas en el extremo derecho tienen un mayor nivel de recursos propios, inmovilizado neto y sus secciones de crédito un nivel alto de depósitos, más que las secciones de crédito de las cooperativas del aceite y del vino ya que están situadas en el extremo izquierdo del gráfico. Las secciones de crédito de las cooperativas de cereales son las que menos rentabilidad obtiene por sus inversiones en cartera de valores, no obstante, son las que mayor resultado neto obtienen.

Al estudiar las secciones de crédito de las cooperativas de la fruta se observa que son las más grandes en cuanto a depósitos e intereses por cartera de valores. Además, las cooperativas a las que pertenecen tienen un alto nivel de recursos propios y de inmovilizado neto. También tienen una alta facturación. Esto es debido a que aparecieron en el vértice superior derecha del gráfico.

En cuanto a las secciones de crédito de las cooperativas del aceite y del vino se observa que tienen un bajo nivel de depósitos, recursos propios, inmovilizado neto y ventas en comparación con las de las cooperativas de fruta y cereales.

Del gráfico se desprende pues, que las secciones de crédito con mayor actividad económica son las de las cooperativas fruteras y de cereales. Estas últimas son las cooperativas con mayor facturación. Por el contrario, las cooperativas de aceite son las que son menores en tamaño y las que tienen unas secciones de crédito más pequeñas.

Una vez realizado el análisis factorial se puede llevar a cabo el análisis cluster o análisis de conglomerados para poder hacer una agrupación de las distintas secciones de crédito, en función de cuánto parecidas son entre ellas.

El objetivo principal del análisis cluster es agrupar las observaciones en conglomerados tan homogéneos como sea posible con respecto a las variables cluster. Este análisis consta de tres pasos:

1. Decidir la medida de similitud.
2. Elegir entre una de las dos técnicas de conglomerado, jerárquica o no jerárquica.
3. Elaborar el análisis e interpretar los resultados.

En este caso se ha realizado el análisis con el método de Distancia euclídea al cuadrado, que se representa de la siguiente manera:

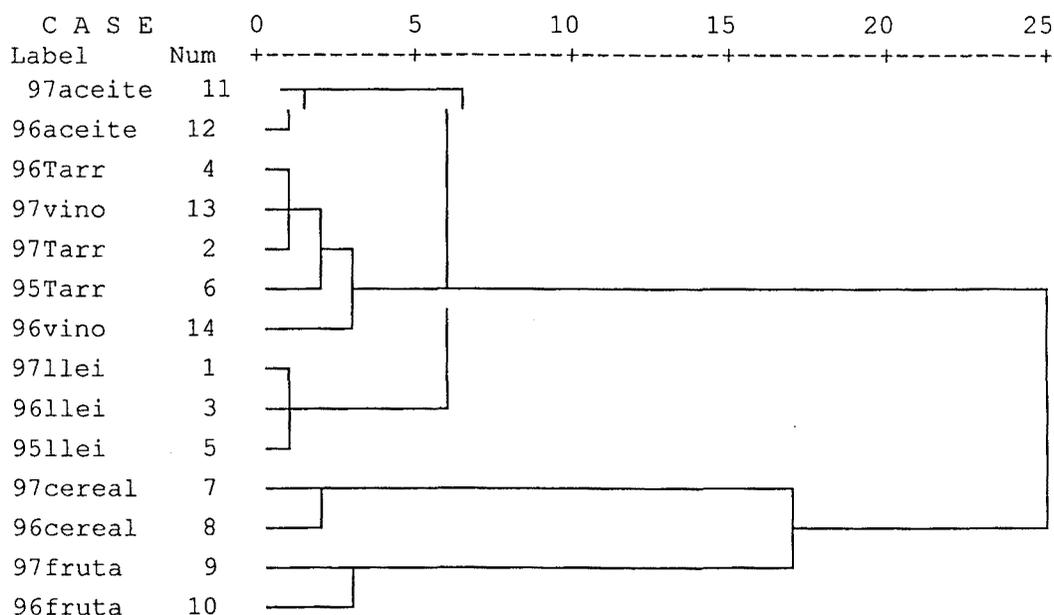
$$D_{ij}^2 = \sum_{k=1}^p (x_{ik} - x_{jk})^2$$

donde D_{ij}^2 es la distancia al cuadrado entre los sujetos i y j , x_{ik} es el valor de la k variable para el i sujeto, x_{jk} es el valor de la k variable para el j sujeto, y p es el número de variables. Este método está descrito con mayor detalle en el apartado 4.2.3.4.

El método utilizado para calcular las distancias utilizadas entre las variables ha sido el método de vinculación promedio inter-grupos. Esta medida define la distancia entre dos clusters como la media de las distancias entre todas las combinaciones posibles de dos a dos variables entre uno y otro conglomerado.

Así mismo, las variables utilizadas han sido estandarizadas para evitar influencias frente a variables con una gran desviación estándar.

Gráfico 5.9. Dendograma.



El dendograma se lee basándose en dos puntos. El primero que variables se unen y segundo cuándo se unen o a qué distancia se unen.

En el gráfico 5.9 se observan 5 grandes grupos.

Un primer grupo formado por las cooperativas de aceite, las variables de aceite del año 1996 y del 1997 se unen muy pronto. Esto quiere decir que no hay muchas diferencias entre un año y otro.

El segundo grupo está formado por las cooperativas de Tarragona y las de vino, esto viene a decir que la mayoría de cooperativas de Tarragona son de vino ya que el parecido que tienen es muy grande. Se puede apreciar que las primeras variables a unirse son las de 1997, 1996 de Tarragona y la de 1996 de Vino, y luego se unen, a más adelante las de 1995 de Tarragona y 1996 del vino. Esto quiere decir que existen diferencias grandes entre estos dos subgrupos.

Un tercer grupo está formado por las cooperativas de Lleida. En éstas no hay gran diferencia porque se unen en un punto muy próximo a cero.

Los grupos formados por las secciones de crédito de aceite y de Lleida se unen al formado por las de Tarragona y vino, viniendo a decir que todas estas secciones de crédito guardan cierta similitud. Por lo que se puede decir, que la mayoría de secciones de crédito de Tarragona son de vino, y que las de aceite se reparten entre Tarragona y Lleida.

Los otros dos grupos, el cuarto y el quinto, están muy diferenciados entre ellos y además con los demás grupos. El cuarto grupo está formado por las secciones de crédito de las cooperativas del cereal. Este grupo es muy diferente de los demás y entre el 1996 y 1997 existen diferencias apreciables, ya que los dos se unen a una distancia considerable.

El quinto grupo es el formado por las secciones de crédito de las cooperativas de la fruta. Al igual que el cuarto grupo, el de los cereales, es uno que es muy distinto a los demás. A su vez, es muy distinto entre 1997 y 1996, ya que los dos años se unen en un punto muy lejano.

Por lo tanto se puede decir, que las secciones de crédito de las cooperativas de cereales y fruta no guardan mucha relación con las demás cooperativas, por lo que no se pueden agrupar de una forma clara con las cooperativas de Tarragona o Lleida.

5.2.2.4. SECCIONES DE CRÉDITO EN FUNCIÓN DEL SALDO DE DEPÓSITOS.

En este apartado se llevará a cabo un estudio sobre las cuentas de resultados de las secciones de crédito catalanas en función de los depósitos.

Como el tamaño de las partidas de las distintas secciones de crédito es totalmente distinto se realizará un análisis de los valores relativos de las partidas para que no influya el valor absoluto de éstas. Primero se llevará a cabo un análisis de la estructura de la cuenta de resultados, y luego se analizarán con detalle las partidas de ingresos financieros y gastos de explotación

Se han dividido las 113 secciones de crédito en 4 grupos.

- a) Secciones de crédito con menos de 150 millones en depósitos.
- b) Secciones de crédito entre 150 y 500 millones en depósitos.
- c) Secciones de crédito entre 500 y 1000 millones en depósitos.
- d) Secciones de crédito con más de 1000 millones en depósitos.

Cuadro 5.36. Secciones de crédito en función de su volumen de depósitos.

	1997	%
SSCC con menos de 150 millones	13	11.50%
SSCC entre 150 y 500 millones	57	50.44%
SSCC entre 500 y 1000 millones	29	25.66%
SSCC con más de 1000 millones	14	12.38%
TOTAL	113	100%

Fuente: Federació de Cooperatives Agràries de Catalunya.

A continuación se analizará la estructura de las cuentas de resultados de las secciones de crédito. Los datos corresponden al año 1997.

Cuadro 5.37. Estructura de la cuenta de resultados de las secciones de crédito en función del saldo de depósitos en 1997.

	0-150	150-500	500-1000	+1000
Ingr. Financieros	100%	100%	100%	100%
Gast. Financieros	-54.36%	-53.62%	-64.45%	-71.63%
Margen fin.	45.64%	46.38%	35.55%	28.37%
Comisiones netas	-0.33%	-5.34%	1.31%	0.15%
Margen ordin.	45.31%	41.04%	36.86%	28.52%
Gastos explot.	-34.49%	-31.80%	-23.69%	-19.70%
Margen explot.	10.82%	9.24%	13.17%	8.82%
Otros	-1.18%	-1.59%	-5.11%	0.00%
Resultado neto	9.64%	7.65%	8.06%	8.82%

Fuente: Federació de Cooperatives Agràries de Catalunya.

En este cuadro se aprecia que no todas las secciones de crédito tienen la misma estructura. Por un lado, se observa que a medida que la sección de crédito se hace mayor, la proporción de gastos financieros sobre ingresos financieros aumenta, pasando de representar un 54.36% de los ingresos en las

secciones de crédito con depósitos menores a 150 millones, a ser del 71.63% para aquellas con depósitos de más de 1000 millones. Esto quiere decir que las secciones de crédito más grandes remuneran mejor los depósitos de sus socios.

También se observa que cuanto mayor es la sección de crédito, menores son sus gastos de explotación. Esto se explica porque los gastos de explotación son unos costes más o menos fijos, por lo que al repartirse entre unos ingresos mayores, el porcentaje disminuye. Además, a partir de una cierta estructura, el hecho de gestionar más recursos no implica tener mayores costes. En las secciones de crédito con un nivel de depósitos inferior a 150 millones, los gastos de explotación representan el 34.49%, mientras que en las de más de 1000 millones representa un 19.70%, unos 15 puntos porcentuales menos.

No obstante, el resultado neto no es el mismo. Cabría esperar que cuanto mayor es la sección de crédito, mayor es el porcentaje de resultado neto sobre ingresos financiero. Las secciones de crédito con un nivel de depósitos situado entre 150 y 500 millones, el resultado neto es un 7.65%, un 8.06% para las de entre 500 y 1000, y 8.82% para las de más de 1000 millones. No obstante, en las secciones de crédito menores se observa el mayor porcentaje, un 9.64%.

Por tanto, se puede decir que las secciones de crédito más grandes tienen mayor eficiencia, ya que remuneran mejor a sus clientes, un 73.63% de los ingresos lo dedican a ellos, y comparativamente tienen un mayor resultado. En otras palabras, remuneran mejor los depósitos y además obtienen un resultado neto muy bueno.

A continuación se analizarán las partidas que forman parte de los ingresos financieros y de los gastos de explotación.

Los ingresos financieros pueden ser obtenidos a través de los intereses obtenidos por los productos de crédito o los préstamos, por los intereses de otras inversiones o por los intereses generados por la cartera de valores. Por su parte, los gastos de explotación los forman los gastos de personal, los gastos generales y las amortizaciones.

Cuadro 5.38. Desglose de los ingresos financieros y gastos de explotación del año 1997 de las secciones de crédito en función del volumen de depósitos.

	0-150	150-500	500-1000	+1000
Ingresos financieros	99.19%	96.48%	97.01%	97.34%
<i>Prod. Créd. O prést.</i>	57.94%	40.55%	56.74%	73.88%
<i>Inter. Otras invers.</i>	33.41%	50.10%	38.08%	11.28%
<i>Inter. Cartera valores.</i>	8.65%	9.35%	5.18%	14.84%
Gastos explotación	34.17%	30.63%	22.98%	19.12%
<i>Gastos personal</i>	61.93%	62.65%	53.97%	50.03%
<i>Gastos generales</i>	33.22%	34.06%	41.07%	45.79%
<i>Amortizaciones</i>	4.85%	3.29%	4.97%	4.18%

Fuente: Federació de Cooperatives Agrícoles de Catalunya.

A la hora de analizar los ingresos financieros se observa que aquellas secciones de crédito con un volumen de depósitos comprendido entre 150 y 500 millones de pesetas son las que más diversificadas están, ya que la partida que tiene más peso es la de intereses por otras inversiones con un 50.10%, seguida de los ingresos provenientes de los productos crediticios o préstamos. No obstante, las secciones con un volumen de depósitos inferior a 150 millones y entre 500 y 1000 millones están igualmente bien diversificadas, lo que significa que el riesgo no está concentrado en una única partida. Las menos diversificadas son las secciones de crédito más grandes ya que el 73.88% de sus ingresos provienen de una misma vía, los productos crediticios o préstamos. A pesar de esto, son las que obtienen un porcentaje mayor de ingresos mediante los intereses de la cartera de valores.

En cuanto a los gastos de explotación, éstos representan mayor porcentaje sobre débitos cuanto menor volumen de depósitos tiene la sección de crédito, siendo un 34.17% las de menos de 150 millones y 19.12% las de más de 1000 millones. Esto se debe a que a partir de un cierto nivel de estructura de la sección de crédito, los gastos no aumentan al incrementar el volumen de depósitos. Este hecho se observa en los gastos de personal, que en las

secciones de crédito más pequeñas representan hasta diez por ciento más de los gastos de explotación que en las más grandes.

En conclusión se puede decir que las secciones de crédito mayores están menos diversificadas que las pequeñas, pero a su vez, tienen menos gastos de explotación.

5.2.2.5. CONCLUSIONES

En este capítulo se pretendía conocer la estructura de las cuentas de resultados de las secciones de crédito y su evolución del año 1994 al año 1997,

Se observaron los ingresos financieros en el conjunto de las secciones de crédito catalanas, donde disminuyeron casi un 9.5% en 1997 provocado por la rebaja de tipos aplicada por el Banco de España para poder cumplir con los criterios de Maastrich. No obstante, los beneficios aumentaron en un 16.98%.

Para saber el origen de los ingresos financieros y así determinar si ha existido un cambio de tendencia en los últimos años, éstos se dividieron en ingresos por préstamos, por intereses en cartera de valores y en intereses por otras inversiones. Teniendo en cuenta que en 1997 el 53,42% del activo de las secciones de crédito catalanas estaba en tesorería, es decir, en el mejor de los casos invertido en el mercado monetario, se podría explicar esta reducción del 7% de ingresos por la reducción de los tipos de interés a corto plazo del mercado monetario. Esta reducción de tipos, a los que la tesorería de las secciones de crédito estaba remunerada, también puede explicar la evolución en la estructura de la cuenta de resultados, ya que en 1997 hubo un cambio de tendencia en la estructura de ingresos financieros. Hasta 1996, los ingresos por otras inversiones representaban alrededor del 60% del total de ingresos financieros, pasando a ser el 30% en 1997 en favor de los ingresos provenientes de préstamos. Además, los ingresos por intereses de cartera de valores pasaron de ser un 0.2% en 1995 al 10.24% en 1997. En conclusión la estructura de balance de las secciones de crédito catalanas, con un excesivo peso de su tesorería, hace que sus cuentas de resultados sean muy sensibles a las variaciones de tipos de interés a corto plazo, sin embargo su reducida estructura favoreció que se adaptaran rápidamente a esos cambios externos aún reduciendo sus ingresos en un 7%, aumentaron su beneficio en un 20%.

En este capítulo también se pretendía encontrar diferencias entre las secciones de crédito de las distintas provincias de Cataluña. Se llegó a la conclusión que el grado de utilización de las secciones de crédito leridanas por parte de los socios es mayor que las de Tarragona, ya que, en proporción, los ingresos derivados por préstamos son mayores en la provincia de Lleida, que en la de Tarragona.

En las secciones de crédito de Lleida, el incremento de beneficios fue notable, de un 63.72% en 1996 y de un 21.08% en 1997. El cambio de tendencia en la vía de ingresos financieros tuvo, en Lleida, una mayor repercusión, ya que en 1996 los intereses por otras inversiones representaban el 75.29% del total de ingresos financieros y en 1997 pasó a ser un 16.84%. Mientras, los ingresos por préstamos pasaron del 23.77% al 82.99%. Además, los ingresos por cartera de valores representaban menos del 1%. Esto provoca que las secciones de crédito de Lleida, al tener un mayor porcentaje de tesorería respecto al activo total, un 69,28% en 1997 frente al 44,5% de Tarragona, tengan también un mayor riesgo por variaciones del tipo de interés a corto plazo, lo que produce la paradoja de que una estructura de balance muy conservadora, haya provocado un elevado riesgo al centralizar en casi un 83% de sus ingresos financieros en la partida de ingresos por préstamos

En las secciones de crédito de la provincia de Tarragona, el incremento porcentual de los beneficios ha sido menor que en Lleida, pero en valores absolutos es mayor. En 1997, las secciones de crédito de Tarragona obtuvieron unos beneficios medios de 3.7 millones de pesetas, mientras que en Lleida fueron de 1.8 millones de pesetas.

En la estructura de los ingresos financieros, en Tarragona están más diversificados. Los ingresos por préstamos representan menos de la mitad, mientras que en Lleida son más del 80%. Los ingresos por intereses en cartera de valores son el 15.52% del total de ingresos financieros en las secciones de crédito de Tarragona, mientras que en Lleida no representan ni el 1%.

Los gastos de explotación en proporción al total de débitos, son mayores en Tarragona que en Lleida. En las secciones de crédito de la primera provincia representan casi el 30%, mientras que en Lleida son del 12.3%. No obstante, es en Lleida donde los gastos de personal son el 65.5% del total de gastos de explotación y en las de Tarragona el 53.5%.

Además de determinar si existían o no diferencias entre las secciones de crédito de las provincias catalanas, también se pretendía determinar si existían diferencias entre las secciones de crédito que pertenecían a cooperativas cuya actividad principal fuera distinta. En las cooperativas de fruta se concentran las secciones de crédito con mayor nivel de ingresos financieros, unos 67 millones de pesetas, seguido por las de cereales, con 55 millones, vino, con 34.8 y aceite con 24.6. Pero no significa que cuanto mayor sean los ingresos financieros mayor será el beneficio.

Las secciones de crédito de las cooperativas de vino y cereales son las que experimentaron un mayor crecimiento de sus beneficios, un 186.9% y un 23.39% respectivamente. Además, son las que en valores absolutos también obtienen mayores beneficios, 3.6 millones de media y 4.6 millones. Mientras que las secciones de crédito de las cooperativas de fruta y aceite obtuvieron 2.8 y 2.4 millones respectivamente.

La estructura de ingresos financieros no es la misma. En las secciones de crédito de las cooperativas de cereales, casi el 90% de los ingresos provienen de intereses por préstamos. Mientras, que en las demás este porcentaje se sitúa entre el 62% y el 43%. La sección de crédito más diversificada son las de las cooperativas del vino, y las que mayor peso tienen los intereses por cartera de valores son las de las cooperativas de frutas, que es del 22.67%.

Los gastos de explotación representan entre un 24% y un 26% del total de débitos, a excepción de las secciones de crédito de las cooperativas de cereales, donde representan el 16.39%.

Por tanto, se llega a la conclusión de que realmente existen diferencias estructurales entre las secciones de crédito que pertenecen a cooperativas donde la actividad principal es distinta. Por tanto, se concluye que casi todas las secciones de crédito han experimentado un incremento de los intereses por préstamos, y por consiguiente los socios han utilizado más los recursos que les ofrecían las secciones, menos aquellas secciones de crédito donde la actividad principal de la cooperativa es la elaboración de vino.

En el estudio del balance de las secciones de crédito se llegó a la conclusión que cuanto más nivel de depósitos tenga una sección de crédito más eficiente es. A la hora de analizar las cuentas de resultados se ha llegado a la misma conclusión. Ya que por una parte, las secciones de crédito con un mayor

volumen de depósitos remunera mejor a los socios que depositan sus ahorros en la sección de crédito y por otra parte, obtienen mejores resultados netos.

Paradójicamente, las secciones de crédito con depósitos superiores a 1000 millones de pesetas son las más eficientes, por el nivel de beneficios y remuneración de depósitos, pero son las que tienen unos ingresos financieros menos diversificados, el 73.88% de éstos provienen de los préstamos. Aunque son las que más ingresos obtienen por cartera de valores, un 14.84%.

Las secciones de crédito con menor nivel de depósitos, el peso del total de gastos de explotación sobre débitos es mayor, siendo un 34.17% para las secciones de crédito con depósitos menores a 150 millones de pesetas y 19.12% para aquellas con más de 1000 millones.

Por tanto, los socios de las cooperativas donde las secciones de crédito gozan de un mayor nivel de depósitos utilizan más dichas secciones, no sólo como vía de ahorro sino como también de financiación.

5.2.3. ANÁLISIS DE LAS RATIOS

En este apartado se llevará a cabo un análisis detallado de las ratios más importantes que afectan a las secciones de crédito. Cabe destacar que el estudio se está realizando con los datos de los estados financieros de las secciones de crédito, por lo que las ratios harán referencia a éstas y no a las cooperativas agrarias a las que están adscritas. No obstante, en alguno de los apartados se hará una comparación con las cooperativas agrarias a las que pertenecen, para poder entender de una forma más clara distintos conceptos.

Este apartado está estructurado de la misma forma que los apartados 5.2.1. y 5.2.2., donde el análisis empezaba de una forma general con las secciones de crédito catalanas y luego dividía el análisis en función de la provincia, en función de la actividad principal de la cooperativa a la que pertenecían y en función del volumen de depósitos.

En los apartados anteriores, se pretendió realizar un análisis factorial para poder agrupar las variables en factores y visualizar de una forma más sencilla las diferencias existentes entre las distintas secciones de crédito, pero los datos indican que no es conveniente llevarlo a cabo en el caso del análisis de las ratios.

Los motivos que llevan a hacerlo son principalmente tres. El primero es que las correlaciones entre las distintas ratios son muy pequeñas y no se observa que puedan ser agrupadas en grupos homogéneos, por lo que las variables tienen poco en común. Otro motivo es el resultado del índice KMO, que da 0.306, considerado inaceptable. Y el tercero, es el número de factores obtenidos, en total 5, que explican el 88.91% de la varianza. Este dato a primera vista podría ser positivo, pero únicamente el primer valor explica el 24.85% de la varianza total, queriendo decir que habría que realizar 10 gráficas - el factor 1 con los factores 2, 3, 4 y 5, el factor 2 con los factores 3, 4 y 5, el factor 3 con el 4 y 5, y el factor 4 con el 5 - para explicar el 88.91% la relación entre las distintas variables. Este número de gráficas entorpecería el análisis. Por estos motivos no se ha realizado el análisis factorial.

Antes de empezar el análisis de las distintas secciones de crédito se realizará una descripción de cada uno de las ratios utilizadas en este apartado. Luego se llevará a cabo un análisis cluster y un análisis de correlaciones para poder estructurar las distintas ratios.

5.2.3.1. DESCRIPCIÓN DE LAS RATIOS

A continuación se describen las distintas ratios utilizadas en este apartado, junto a la definición aparecen los valores óptimos.

Ratio de liquidez: Sirve para ver si la empresa podrá hacer frente a los pagos a corto plazo, diagnosticar la situación de liquidez en la sección de crédito.

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Exigible a corto plazo}}$$

Esta ratio tiene que dar un valor entre 1.5 y 2, aunque preferiblemente cercano a 2 para que una empresa no tenga problemas de liquidez. Para valores inferiores a 1.5 indica que la empresa puede tener problemas de suspensión de pagos. Aunque depende del sector y de la calidad de la deuda. Para valores superiores a 2 puede significar que la sección de crédito tiene activos circulantes ociosos, por lo tanto pierde rentabilidad.

Disponibilidad líquida: Esta ratio da información sobre si el ahorro captado por las secciones de crédito se invierte en el sector agrario, mediante préstamos a los socios o a los socios directamente.

$$\text{Disponibilidad líquida} = \frac{\text{Tesorería} + \text{Cartera de Valores}}{\text{Depósitos}}$$

Este valor tendría que ser pequeño porque una de las finalidades de las secciones de crédito es invertir en el sector agrario los depósitos captados por los socios. Un valor grande indicaría que el dinero que proviene de depósitos se está invirtiendo en otros productos financieros distintos a préstamos a socios.

Nivel de inversión en cartera de valores: Esta ratio indica la parte de depósitos destinada a invertir en cartera de valores.

$$\text{Nivel inv. cartera valores} = \frac{\text{Cartera de valores}}{\text{depósitos}}$$

Para valores altos significará que una proporción mayor de depósitos está invertida en valores.

Nivel de inversión crediticia: El valor obtenido por esta ratio da la proporción de depósitos utilizados para inversiones crediticias. Estas inversiones pueden ser créditos a socios, a cooperativas o deudores en mora.

$$\text{Nivel de inversión crediticia} = \frac{\text{Inver. crediticias}}{\text{Depósitos}}$$

Los valores de esta ratio tendrían que ser grandes ya que la finalidad de la sección de crédito es invertir una gran parte de los depósitos en la cooperativa y sus socios a través de préstamos.

Nivel crédito a cooperativas: Este valor indica la cantidad de depósitos destinada a créditos a cooperativas.

$$\text{Nivel cred. a coop.} = \frac{\text{Crédito a cooperativas}}{\text{Depósitos}}$$

Otra limitación que señala la Ley 1/1985 es la prohibición de invertir en actividades propias de la cooperativa por un importe superior al 30% de los recursos.

Ratio de Solvencia: Esta ratio proporciona información sobre si la sección de crédito podrá hacer frente a sus deudas.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Recursos Propios}}{\text{Inversiones crediticias}}$$

Según la normativa actual de la Generalitat de Catalunya, artículo quinto de la Ley 1/1985, de 14 de enero, y el artículo sexto del Decreto 168/1985, las secciones de crédito han de tener un nivel mínimo de esta ratio del 15 %.

Las secciones de crédito tienen unas dimensiones menores a otras entidades financieras, por lo que el nivel de garantía percibido por los socios parece ser menor. Este hecho hace que a veces muchos socios dirijan sus ahorros a otras entidades distintas a la sección de crédito. La solvencia de la sección de crédito será entonces, la misma que la de la cooperativa a la que pertenece. Por lo que se ha de tener en cuenta unas características de las secciones de crédito de las cooperativas:

- “La cooperativa da crédito o adelanta el dinero a los socios. En este caso es la cooperativa la que asume el riesgo de incumplimiento del socio.
- Los gastos de explotación de las secciones de crédito acostumbran a ser inferiores al de las cajas de ahorro, por lo que las secciones de crédito son más competitivas. Por esto que el financiaci3n que los socios pueden obtener de la sección de crédito es más barato que el de otra entidad financiera.
- Las secciones de crédito han de limitar sus acciones al colectivo relacionado con la cooperativa a la que pertenecen.
- Es difícil conseguir una exclusiva relación sección – socio, ya que la sección ofrece menos servicios que los que facilitan las entidades de crédito, y el socio muchas veces no puede trabajar exclusivamente con la sección de crédito.” (Farré y Piña, 1992)

Estructura del pasivo: Esta ratio ofrece información sobre la cantidad que representan los depósitos en el total del pasivo.

$$\text{Estructura del pasivo} = \frac{\text{Depósitos}}{\text{Total pasivo}}$$

El valor óptimo de esta ratio se sitúa entre 0.4 y 0.6. Si este valor es superior, la sección de crédito tiene un excesivo nivel de depósitos con los problemas que implica. Si es menor, la sección de crédito estaría infrutilizada.

Rentabilidad inversión crediticia: Este valor da una aproximación sobre la rentabilidad media obtenida de los préstamos y productos crediticios.

$$\text{Rent. inversión crediticia} = \frac{\text{Intereses por créditos}}{\text{Inversión crediticia}}$$

El valor de esta ratio tiene dos lecturas. Una financiera, en que el valor de esta ratio tendría que ser cuanto mayor mejor, porque quisiera decir que obtiene mayores ingresos financieros. Y otra cooperativista, que cuanto mayor sea este valor, mayor será el coste que tendrá que soportar el socio de la cooperativa, si el préstamo es para el socio, o la cooperativa, si el préstamo es para la cooperativa. Por lo que la finalidad principal de la cooperativa no se cumple, que es la de invertir en el sector agrícola mediante el socio o la cooperativa.

Rentabilidad inversión en cartera de valores: La lectura de este valor es la misma que la de la ratio anterior pero para cartera de valores.

$$\text{Rent. cartera valores} = \frac{\text{Intereses cartera de valores}}{\text{Invers. cartera valores}}$$

Este valor debería ser grande y mayor que el coste de los depósitos. Grande porque al obtener una rentabilidad, ésta se deriva a los socios y a la cooperativa, y mayor que el coste de los depósitos, porque si fuera menor estaría perdiendo dinero, porque los ingresos serían menores al coste.

Coste de los depósitos: Este valor indica el coste medio de los depósitos.

$$\text{Coste depósitos} = \frac{\text{Intereses depósitos}}{\text{Depósitos}}$$

El valor de esta ratio tendría que ser grande para atraer los ahorros de los socios a la sección de crédito. De esta forma habrían más posibilidad de realizar préstamos a los socios o a las cooperativas.

Cobertura de morosidad: Sirve para diagnosticar como está de preparada la sección de crédito para poder hacer frente a los créditos morosos.

$$\text{Cobertura de morosidad} = \frac{\text{Reservas para insolvencias}}{\text{Créditos morosos}}$$

Cuanto mayor sea este valor más cubierta estará la sección de crédito frente a créditos impagados.

Rentabilidad económica o rendimiento: También llamada ROI ("return on investments") o ROA ("return on assets"). Es la relación entre los beneficios y el total de activo. Esta ratio permite saber la productividad del activo.

$$\text{Rendimiento del activo} = \frac{\text{Beneficio}}{\text{Total activo}}$$

Cuanto mayor sea el valor de esta ratio mejor ya que indicaría que mayor productividad de los activos se obtiene. "Una cooperativa tiene el 66% de probabilidad de tener éxito si su beneficio iguala o supera el 3.25% de su activo. En caso contrario, si no llega a este porcentaje, su probabilidad de éxito es del 0%." (Estudi socioeconòmic de les cooperatives a Catalunya. Generalitat de Catalunya. Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives. Pág. 76-77, 1997)

Rentabilidad financiera: También llamado ROE ("return on equity"). Da información sobre el beneficio generado con relación a la inversión hecha.

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio}}{\text{Capital y reservas}}$$

El valor de esta ratio ha de ser positivo y grande. "Una cooperativa tiene el 66% de probabilidad de tener éxito si su beneficio iguala o supera el 6.32% de su capital y reservas. En caso contrario, si no llega a este porcentaje, su probabilidad de éxito es del 8%." (Estudi socioeconòmic de les cooperatives a Catalunya. Generalitat de Catalunya. Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives. Pág. 76-77. 1997)

A continuación se realizará un estudio sobre las relaciones entre las distintas ratios para así poder explicar las relaciones existentes entre las distintas secciones de crédito. Para ello se llevará a cabo un estudio sobre las correlaciones y posteriormente un análisis cluster o de conglomerados. El objetivo de este estudio es saber si unas secciones de crédito tienen valores favorables de unas ratios en que otras puede tener.

La medida de correlación que ha sido utilizada ha sido el coeficiente de correlación lineal de Pearson, medido de la siguiente forma:

$$r_{xy} = \frac{\text{cov}_{xy}}{S_x S_y} \text{ siendo } \text{cov}_{xy} = \frac{\sum (x - \bar{x})(y - \bar{y})}{N - 1}$$

Las correlaciones obtenidas en el estudio de las ratios son muy pequeñas, por lo que hay muchas ratios que no tienen relación con otras. En este caso se llevará un análisis de esta ratio por separado.

La matriz de correlaciones queda confeccionada de la siguiente forma.

Cuadro 5.39. Matriz de correlaciones.

	Liquidez	Disp. Liquid.	Niv. Inv. Cart. Val.	Niv. Inv. Cred.	Niv. Cred. Coop.
Liquidez	1,000	-0.457	0.390	0.464	0.433
Disp. Liquid.	-0.457	1,000	-0.162	-0.944	-0.863
Niv. Inv. Cart. Val	0.390	-0.162	1,000	0.125	0.111
Niv. Inv. Cred.	0.464	-0.944	0.125	1,000	0.961
Niv. Cred. Coop.	0.433	-0.863	0.111	0.961	1,000
Solvencia	-0.196	0.723	-0.117	-0.463	-0.322
Estruc. Pasivo	-0.111	-0.442	0.078	0.137	0.004
Rent. Inver. Cred.	-0.620	0.467	-0.027	-0.414	-0.340
Rent. Cart. Val.	-0.099	0.082	-0.404	-0.108	-0.129
Coste depósitos	0.098	-0.402	-0.643	0.304	0.244
Cobert. Moros.	-0.130	0.266	-0.126	-0.365	-0.392
Rend. Activo	-0.211	-0.187	0.419	0.275	0.314
Rent. Financiera	-0.304	-0.149	0.062	0.005	-0.028

Cuadro 5.39. Matriz de correlaciones. (Continuación)

	Solvencia	Estruc. Pasivo	Rent. Inver. Cred	Rent. Cart. Val.	Coste depósitos
Liquidez	-0.196	-0.111	-0.620	-0.099	0.098
Disp. Liquid.	0.723	-0.442	0.467	0.082	-0.402
Niv. Inv. Cart. Val	-0.117	0.078	-0.027	-0.404	-0.643
Niv. Inv. Cred.	-0.463	0.137	-0.414	-0.108	0.304
Niv. Cred. Coop.	-0.322	0.004	-0.340	-0.129	0.244
Solvencia	1.000	-0.913	0.390	-0.041	-0.457
Estruc. Pasivo	-0.913	1.000	-0.133	0.104	0.375
Rent. Inver. Cred.	0.390	-0.133	1.000	-0.260	-0.430
Rent. Cart. Val.	-0.041	0.104	-0.260	1.000	0.561
Coste depósitos	-0.457	0.375	-0.430	0.561	1.000
Cobert. Moros.	-0.047	0.127	-0.143	0.087	0.123
Rend. Activo	0.047	-0.206	-0.037	-0.493	-0.493
Rent. Financiera	-0.400	0.562	0.265	0.042	0.065

Fuente: Elaboración propia.

	Cobert. Moros.	Rend. Activo	Rent. Financiera
Liquidez	-0.130	0.211	-0.304
Disp. Liquid.	0.266	-0.187	-0.149
Niv. Inv. Cart. Val.	-0.126	0.419	0.062
Niv. Inv. Cred.	-0.365	0.275	0.005
Niv. Cred. Coop.	-0.392	0.314	-0.028
Solvencia	-0.047	0.047	-0.400
Estruc. Pasivo	0.127	-0.206	0.562
Rent. Inver. Cred.	-0.143	-0.037	0.265
Rent. Cart. Val.	0.087	-0.493	0.042
Coste depósitos	0.123	-0.493	0.065
Cobert. Moros.	1.000	0.197	0.068
Rend. Activo	0.197	1.000	0.211
Rent. Financiera	0.068	0.211	1.000

Fuente: Elaboración propia.

En el cuadro 5.39 se observa claramente la falta de correlación entre las variables. De las trece ratios únicamente 5 tienen correlaciones de más del 70% con otras variables, y si observamos correlaciones superiores al 50% las ratios pasan a ser 11. Por lo tanto, hay dos ratios, rentabilidad económica y cobertura de morosidad, que no guardan ninguna relación con las demás variables.

Las ratios que tienen una correlación mayor al 70% con alguna de las variables son las ratios siguientes:

- Disponibilidad líquida
- Solvencia
- Estructura del pasivo
- Nivel de inversión crediticia
- Nivel de créditos a cooperativas

La ratio disponibilidad líquida tiene una correlación positiva con la ratio de solvencia del 72.3%. Por lo tanto, cuando una ratio es grande la otra también lo será. En otras palabras, cuando una sección de crédito no tiene problemas de disponibilidad líquida tampoco lo tiene de solvencia.

La misma ratio tiene correlación negativa con las ratios nivel de inversión crediticia y nivel de crédito a cooperativas, -94.4% y -86.35 respectivamente. El hecho que tenga correlación negativa con ambas ratios se debe a que los créditos a cooperativas están englobados en inversiones crediticias, por lo que la correlación existente entre estas ratios se resume en la correlación existente entre inversiones crediticias y créditos a cooperativas con la tesorería. Al aumentar la tesorería disminuyen las inversiones crediticias, ya que el dinero que proviene de los depósitos en vez de destinarlos a inversiones se destina a tesorería. Por lo tanto, cuanto mayor sea la ratio disponibilidad líquida menor serán las inversiones crediticias.

Otra ratio que tiene correlación mayor al 70% es la solvencia, que tiene una correlación negativa del 91.3% con la estructura del pasivo. La causa proviene del hecho que al aumentar los depósitos de una sección de crédito aumentan las inversiones crediticias. Por lo tanto, como en el numerador de la estructura

del pasivo están los depósitos y en el denominador de la solvencia las inversiones crediticias, y por su parte los valores total pasivo y recursos propios cambian muy poco, la correlación es negativa y grande.

El nivel de inversión crediticia guarda una correlación del 96.1% con el nivel de créditos a cooperativas. Como las dos ratios tienen como denominador a los depósitos, la correlación se reduce a la correlación entre inversiones crediticias y crédito a cooperativas. Como los créditos a cooperativas forman parte de la inversión crediticia, la correlación es grande y positiva.

Aquellas ratios que guardan una correlación mayor al 50% con otras ratios, a un nivel de significación del 90%, son 11 en total. De estas 11, 6 guardan sólo una correlación entre el 50% y 70% con otras ratios, mientras que las otras son las que guardan más de un 50%. Estas ratios son:

- Liquidez
- Disponibilidad líquida
- Solvencia
- Nivel de inversión en cartera de valores
- Nivel de inversiones crediticias
- Nivel de crédito a cooperativas
- Estructura del pasivo
- Rentabilidad financiera

La liquidez tiene una correlación negativa del 62.0% con la rentabilidad de la inversión crediticia. Cuanta mayor liquidez tiene una sección de crédito menor rentabilidad obtiene de los créditos, ya que cuantos mayores créditos otorgue la sección de crédito menor liquidez obtendrá.

Las correlaciones de las ratios disponibilidad líquida y solvencia con las variables son mayores al 70% por lo que han sido explicadas antes.

La ratio nivel de inversión en cartera de valores guarda una correlación negativa del 64.3% con el coste de los depósitos. Una explicación podría ser que al invertir en cartera de valores el riesgo es mayor, por lo que las secciones de crédito no saben la rentabilidad real que obtendrán. Este hecho hace que no puedan predecir los ingresos totales que tendrán y de esta manera dar a los depósitos. Por lo tanto, al aumentar el coste de los depósitos disminuye el nivel

de inversiones en cartera de valores, ya que la incertidumbre sobre la rentabilidad es mayor que en las demás inversiones.

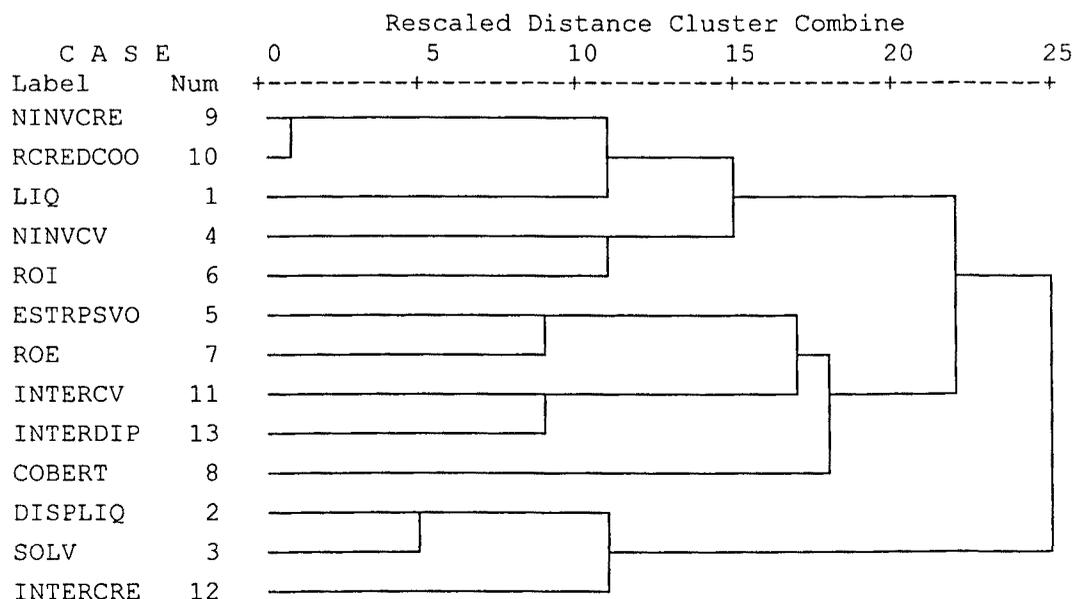
La estructura del pasivo tiene una correlación negativa del 91.3% tal y como se ha explicado antes, y una correlación positiva del 56.2% con la rentabilidad financiera. Por lo que a mayores depósitos mayor rentabilidad. Este hecho significa que la deuda, entendida como depósitos, es positiva para las secciones de crédito porque hace incrementar la ROI.

La ratio rentabilidad de la inversión en cartera de valores está correlacionada positivamente en un 56.1% con el coste de los depósitos. Al aumentar los ingresos que provienen de la cartera de valores, éstos se dan a los poseedores de depósitos, por lo que aumenta el coste de los depósitos. En otras palabras, la rentabilidad obtenida en las inversiones de la cartera de valores se ofrece a los socios.

Tal y como se ha visto hasta el momento, las correlaciones existentes entre las distintas ratios son muy pequeñas, por lo que se puede decir que las ratios no pueden ser explicadas por otras ratios.

Para poder observar gráficamente las proximidades entre las ratios se ha llevado a cabo un análisis cluster jerárquico con el método de vinculación promedio inter-grupos. Se ha usando la medida de similitud de distancia euclídea al cuadrado, transformando los datos en puntuaciones Z de media 0 y desviación estándar 1.

Gráfico 5.10. Dendograma.



Donde,

NINVCRE: Nivel de Inversión Crediticia.
RCREDCOO: Nivel de Crédito a Cooperativas.
LIQ: Ratio Liquidez.
NINVCV: Nivel de Inversión en Cartera de Valores.
ROI: Rentabilidad Económica.
ESTRPSVO: Estructura del Pasivo.
ROE: Rentabilidad Financiera.
INTERCV: Rentabilidad Inversión en Cartera de Valores.
INTERDIP: Coste depósitos.
COBERT: Ratio Cobertura morosidad.
DISPLIQ: Disponibilidad Líquida.
SOLV: Ratio de Solvencia.
INTERCRE: Rentabilidad inversiones crediticias.

El dendograma se observa que las distintas ratios se unen en puntos muy alejados del origen, esto quiere decir que no hay grandes similitudes entre las distintas ratios.

Por lo tanto, con los resultados del análisis de las correlaciones y el análisis cluster jerárquico, se deben analizar las ratios por separado con independencia de las demás.

5.2.3.2. SECCIONES DE CRÉDITO CATALANAS

En este apartado se llevará a cabo un análisis de las secciones de crédito de la cooperativas catalanas, sin realizar ninguna división. Esto permite obtener unos resultados que pueden ser considerados como la media catalana. De esta forma, como en los siguientes apartados donde se llevará a cabo una diferenciación de las secciones de crédito, se podrá comparar los resultados con la media catalana.

Cuadro 5.40. Ratios secciones de crédito catalanas. Años 1994 – 1997.

	1997	1996	1995	1994
Liquidez	1.65	1.88	1.89	1.88
Disp. Liquid.	78.64%	78.52%	74.19%	74.30%
Niv. Inv. Cart. Val.	22.18%	13.01%	3.64%	5.99%
Niv. Inv. Cred.	24.70%	25.04%	28.87%	28.45%
Niv. Cred. Coop.	11.14%	10.82%	13.43%	14.64%
Solvencia	16.66%	18.97%	15.68%	16.78%
Estruc. Pasivo	94.60%	93.64%	93.57%	93.56%
Rent. Inver. Cred.	16.54%	11.33%	11.15%	11.90%
Rent. Cart. Val.	3.15%	3.60%	0.59%	0.68%
Coste depósitos	4.40%	5.96%	6.61%	6.52%
Cobert. Moros.	186.41%	187.37%	219.82%	309.92%
Rend. Activo	0.54%	0.50%	0.42%	0.29%
Rent. Financiera	23.07%	21.81%	16.12%	10.21%

Fuente: Elaboración propia.

La ratio de liquidez se encuentra en los 4 años dentro de los márgenes correctos, entre 1.5 y 2, aunque en 1997 disminuyó debido al aumento del exigible a corto plazo. Si se observa la ratio de liquidez de la cooperativa, se ve que está muy cercano a 1. "Una cooperativa tiene el 70% de probabilidad de tener éxito si su ratio de liquidez es igual o superior a 1.47. En caso contrario, si esta ratio es inferior, su probabilidad de éxito es del 8%." (Estudi socioeconòmic de les cooperatives a Catalunya. Generalitat de Catalunya. Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives. Pág, 76-77, 1997)

La disponibilidad líquida nos da información sobre si el ahorro captado de los socios se invierte en la cooperativa y sus socios mediante préstamos. Este valor debería ser pequeño, no obstante se observa que es un valor grande, además éste aumentó desde el 1994, pasando de ser el 74.30% en el 1994 al 78.64% en el 1997. Esto quiere decir que de cada 100 pesetas del ahorro del socio, 78.64 se mantienen en tesorería o se invierten en otros productos financieros, y que únicamente 21.36 pesetas se destinan a préstamos a socios y a la cooperativa, que es la finalidad de las secciones de crédito.

La cartera de valores pasó de representar un 5.99% del total de los depósitos al 22.18%. Tal y como se analizó en apartados anteriores, la inversión en cartera de valores es la partida que más creció en el período estudiado, del 1994 al 1997.

La proporción de depósitos que se dedica a préstamos es muy pequeña, un 28.45% en 1994 bajando a 24.70% en 1997. Como se ha comentado en el párrafo que hablaba de disponibilidad líquida, el objetivo por el cual están las secciones de crédito se cumple de una forma muy deficiente.

Según la normativa de la Generalitat de Catalunya, artículo quinto de la Ley 1/1985, de 14 de enero prohíbe invertir en las actividades propias de la cooperativa por un importe superior al 30% de los recursos. Como se observa en el cuadro la media se situaba en un nivel del 11.14% en 1997 3.5 puntos porcentuales menos que en 1994.

“En 1994, el 87.7% de las secciones de crédito cumplían esta obligación, ya que el valor de esta ratio se situaba por debajo del 30%” (Balagué, Balmanya y Parcerisa, 1994)

Otra prohibición que señala esta Ley, junto con el artículo sexto del Decreto 168/1985, las secciones de crédito han de tener un nivel mínimo de solvencia medido por la ratio de solvencia. Los valores de las secciones de crédito catalanas están dentro de lo que marcan los artículos. No obstante, “en 1994 un 40% de las secciones de crédito de las cooperativas catalanas no cumplían el requisito de solvencia requerido por la Ley 1/1985; el incumplimiento más importante, en número de cooperativas, se producía en la provincia de Tarragona. Por otra parte, existe una reivindicación de colectivos de las cooperativas con sección de crédito que intentan detallar el valor de este coeficiente, alegando que dada la importante cantidad de inversión en deuda del Estado que tienen las secciones de crédito no parece que tenga en cuenta la calidad del activo, y el hecho de incumplirla no significa que la sección de crédito esté en situación de insolvencia” (Balagué, Balmanya y Parcer, 1994).

Cuando se analiza detalladamente la rentabilidad de las inversiones y el coste de los depósitos cabría esperar que la remuneración de las inversiones fuera mayor al coste de mantener los depósitos. Pero no ocurre así, la rentabilidad promedia de la cartera de valores es inferior al coste de los depósitos, por lo que a mayor cartera de valores menor rentabilidad.

La rebaja en el precio del dinero fue aprovechada positivamente por las secciones de crédito. Aumentó la rentabilidad de las inversiones crediticias, pasando de una media del 11% en los años 1994 –1996 al 16.54% en 1997. Por su parte, las inversiones en cartera de valores también fueron más rentables, pasando de ser un 0.6% en 1995 al 3.15% en 1997. Por su parte, el coste de los depósitos se fue reduciendo del 6.52% en 1994 al 4.40% en 1997.

A la hora de analizar la rentabilidad económica o rendimiento de los activos y la rentabilidad financiera se observa que han incrementado su valor durante el período estudiado, esto se debe al incremento en los beneficios. La diferencia existente entre el rendimiento de los activos y la rentabilidad financiera se debe al poco capital que tienen las secciones de crédito. Tal y como se observa en la estructura del pasivo el 94% son depósitos.

Por lo tanto, las secciones de crédito catalanas tienen unos buenos ratios de liquidez y solvencia. No obstante, la finalidad principal de la sección de crédito no la cumplen del todo ya que la parte proporcional de los depósitos invertidos en préstamos, tanto a socios como a la cooperativa, es muy pequeña. A pesar de esto, los créditos a cooperativas están dentro de la Ley.

En cuanto a la rentabilidad obtenida por sus inversiones cabe destacar el incremento de la proporción de depósitos invertidos en cartera de valores y la poca rentabilidad obtenida de éstos. Por tanto, las inversiones en cartera de valores no son rentables.

5.2.3.3. SECCIONES DE CRÉDITO EN LAS PROVINCIAS DE LLEIDA, TARRAGONA Y BARCELONA.

Las secciones de crédito de la provincia de Tarragona y Barcelona y las de la provincia de Lleida tienen diferencias como se ha comprobado en los análisis anteriores. En este apartado se llevará a cabo una comparación entre estas provincias con tal de obtener diferencias que puedan ayudar a entender mejor la gestión de estas secciones de crédito.

En 1997, del total de 113 secciones de crédito, 38, un 33.65%, pertenecían a la provincia de Lleida y 75, un 66.3% a la provincia de Tarragona y Barcelona. En 1996, del total de 110 secciones de crédito, 36 eran de Lleida y 74 de Tarragona, el 32.72% y 67.27% respectivamente.

Cuadro 5.41. Ratios secciones de crédito de las provincias de Tarragona y Barcelona y de la provincia de Lleida. Años 1996 – 1997.

	Lleida		Tarragona	
	1997	1996	1997	1996
Liquidez	1.24	1.39	2.03	2.35
Disp. Liquid.	85.29%	85.90%	74.81%	74.38%
Niv. Inv. Cart. Val.	13.54%	1.43%	27.17%	19.53%
Niv. Inv. Cred.	16.86%	17.31%	29.21%	29.38%
Niv. Cred. Coop.	8.28%	8.34%	12.79%	12.21%
Solvencia	15.08%	22.69%	17.19%	17.73%
Estruc. Pasivo	96.56%	95.21%	93.51%	92.79%
Rent. Inver. Cred.	31.60%	10.87%	11.53%	11.49%
Rent. Cart. Val.	0.08%	5.25%	4.03%	3.53%
Coste depósitos	5.06%	6.72%	4.02%	5.54%
Cobert. Moros.	154.95%	163.46%	193.51%	193.61%
Rend. Activo	0.30%	0.27%	0.66%	0.63%
Rent. Financiera	27.66%	26.28%	22.03%	20.96%

Fuente: *Elaboración propia.*

En las secciones de crédito de la provincia de Lleida tienen unos valores de la ratio de liquidez menores a los recomendados, que se sitúan entre el 1.5 y 2. Además en el 1997 se redujo, pasando de 1.39 en el 1996 al 1.24 en el 1997. Por su parte, en la provincia de Tarragona y Barcelona, las secciones de crédito tienen unos valores mayores a los aconsejados, pero estos valores también se redujeron en 1997 pasando a tomar un valor de 2.03, sólo 0.03 por encima de lo recomendado.

Por tanto, las provincias de Lleida y Tarragona padecen problemas de liquidez aunque las primeras tienen un problema de iliquidez, las segundas tienen un exceso.

Al analizar la ratio de solvencia se ve que en Lleida disminuyó mucho en 1997, pasando de ser 22.69% a 15.08%. A pesar de esta caída, el valor de 22.69% no es muy significativo ya que en los años anteriores al 96 se situaba alrededor del 15%. En Tarragona, el valor de esta ratio, se situaba en valores del 17%, un poco más elevado que en Lleida.

La ley estipula que la ratio de solvencia debe ser mayor al 15%, por lo que Tarragona lo supera y Lleida también, aunque en el 1995 este valor se situó por debajo del 15%. Los responsables de las secciones de crédito alegan que no se tiene en cuenta la calidad de la deuda, que en las secciones de crédito la mayoría es deuda del Estado, por lo que el valor exigido por la ley debería ser menor o tener en cuenta la calidad de la deuda.

La parte proporcional del ahorro captado por las secciones de crédito destinado a préstamos a socios y cooperativas es muy pequeño en ambas provincias. En Lleida el nivel de ahorro invertido en otros activos representa el 85%, mientras que en Tarragona es del 75%. Por lo que se puede decir que en Tarragona se invierte más que en el sector agrario, aunque los valores sean pequeños. Como consecuencia, el nivel de inversiones crediticias será mayor en Tarragona que en Lleida.

Del total de depósitos de Lleida, un 8.28% es destinado a préstamos a la cooperativa, mientras que en Tarragona, esta proporción asciende al 12.79%. Estos valores son pequeños si se tiene en cuenta que legalmente este porcentaje puede ser hasta e 30%.

La proporción de depósitos que las secciones de crédito invierten en cartera de valores se incrementó en 1997 en ambas provincias. En Lleida el incremento fue muy grande, pasando del 1.43% en 1996 al 13.54% en 1997. La proporción invertida en Tarragona es mucho mayor a la invertida en Lleida, un 19.53% en 1996 y un 27.17% en 1997.

Cuando se analiza la rentabilidad de las inversiones, se ve que en Lleida la rentabilidad por inversiones en cartera de valores es casi cero en 1997, mientras que en 1996 es de 5.25% y 12.49% en 1995. A pesar que la cartera pasó de ser de 6 millones en 1995 a más de 3.000 en 1997. En cuanto a la rentabilidad de las inversiones crediticias se observa un notable aumento, siendo de 10.87% en 1996 a 31.90% en 1997. Para la sección de crédito esto es un dato positivo, pero para el socio y la cooperativa este es un dato negativo

ya que significa que tienen que pagar más por sus préstamos. Si se compara con la evolución del nivel de inversión crediticia se aprecia que el total de inversión ha disminuido mientras que la rentabilidad ha aumentado considerablemente.

En la provincia de Tarragona, la rentabilidad por inversiones crediticias no es tan grande como la de Lleida, un 11.5%, mientras que la rentabilidad por cartera de valores si lo es, un 4.03% en 1997.

Por lo tanto, en las secciones de crédito de las cooperativas de la provincia de Lleida obtienen mayores rendimientos que en las de Tarragona.

El coste de los depósitos disminuyó 1.5 puntos porcentuales en ambas provincias, en 1997, debido a la rebaja en los tipos. A pesar de esto, en Lleida remuneraban los depósitos un punto más que en Tarragona, un 5.06% en la primera y 4.02% en la segunda. Esto viene a decir que en Lleida incentivan más al ahorro.

Si se comparan la rentabilidad de las inversiones con el coste de los depósitos, se observa una incoherencia, en Lleida, el coste de los depósitos es mayor al rendimiento que obtienen de sus inversiones en cartera de valores, por lo que están perdiendo dinero. En Tarragona por su parte, esta diferencia entre coste de depósitos y rentabilidad de cartera de valores no es negativa en 1997, aunque está muy cercana a cero, por lo que se recomendaría invertir en otros activos más rentables.

La rentabilidad financiera aumentó en 1997 en las provincias analizadas, en Lleida pasó de 26.28% en 1996 al 27.66% en 1997 y en Tarragona del 20.96% al 22.03%. La diferencia existente entre las dos provincias se debe al nivel de reservas, que en Lleida es de 233 millones en 1997, mientras que en Tarragona es de 1.241 millones.

En conclusión, las secciones de crédito de la provincia de Tarragona dedican mayor proporción de depósitos a préstamos, tanto a socios y a cooperativas, que en Lleida, además, el coste de éstos es menor. En Lleida por su parte, toman una postura más conservadora, incentivando al ahorro con una remuneración mayor y con unas inversiones menores.

5.2.3.4. SECCIONES DE CRÉDITO EN FUNCIÓN DE LA PRINCIPAL ACTIVIDAD AGRÍCOLA DE LA COOPERATIVA A LA QUE PERTENECEN.

A continuación se realizará efectuará un análisis de las ratios de las secciones de crédito en función de la principal actividad económica de la provincia a la que pertenecen.

Las cooperativas se han dividido en:

- Aceite
- Fruta
- Cereales
- Vino

En 1997, del total de 113 secciones de crédito en 1997, 54 eran de las cooperativas de aceite, 16 de las de fruta, 15 de las de cereales y 28 de las de vino, un 47.78%, 14.15%, 13.27% y 24,77% respectivamente.

Cuadro 5.42. Ratios secciones de crédito en función de la actividad principal de la cooperativa a la que pertenecen. Año 1997.

	Aceite	Fruta	Cereales	Vino
Liquidez	1.40	1.65	1.54	2.45
Disp. Liquid.	89.68%	76.86%	63.12%	76.41%
Niv. Inv. Cart. Val.	14.68%	23.69%	21.83%	32.51%
Niv. Inv. Cred.	14.68%	25.24%	39.46%	27.24%
Niv. Cred. Coop.	5.37%	11.36%	17.57%	14.45%
Solvencia	29.83%	10.74%	9.22%	20.28%
Estruc. Pasivo	94.30%	96.31%	95.04%	93.05%
Rent. Inver. Cred.	21.82%	18.64%	15.93%	10.93%
Rent. Cart. Val.	2.43%	7.26%	0.61%	2.05%
Coste depósitos	3.76%	5.24%	4.93%	4.12%
Cobert. Moros.	295.85%	124.89%	107.45%	189.0%
Rend. Activo	0.57%	0.31%	0.56%	0.68%
Rent. Financiera	23.63%	25.29%	20.97%	22.75%

Fuente: *Elaboración propia.*

Cuando se analizaron las diferencias entre las secciones de crédito en función de la actividad principal de la cooperativa se encontraron diferencias significativas que se reflejan en los ratios.

La ratio de liquidez es muy distinta entre todas las secciones de crédito, hay desde las cooperativas del aceite que tienen una falta de liquidez, con un valor de 1.40, hasta las cooperativas de vino con un exceso de liquidez y un valor de la ratio de 2.45. Este hecho viene a decir que las secciones de crédito no tienen la misma gestión. En función de la actividad principal de la cooperativa, las secciones de crédito tienen una gestión u otra.

El valor mínimo de solvencia exigido por la normativa actual de la Generalitat de Catalunya, artículo quinto de la Ley 1/1985, de 14 de enero, y el artículo sexto del Decreto 168/1985 es del 15%. Como se observa en el cuadro, no lo cumplen las secciones de crédito de la fruta ni la de los cereales, con un 10.74% y un 9.22%. Mientras que la del aceite tiene un valor de 29.83% y la del vino del 20.28%.

La cantidad de depósitos destinados a préstamos es muy pequeña. A pesar de esto, también hay diferencias entre cada una de las secciones de crédito. La sección de crédito que ofrece más préstamos, bien a la cooperativa como a los socios, es la sección de crédito de cereales, ofrece el 36.88% de los depósitos. Le siguen las de vino y fruta con un 23.5% del total de depósitos. La que destina menos cantidad de depósitos a préstamos es la sección de crédito del aceite, únicamente el 10.3% del total de depósitos.

De cada 100 pesetas en depósitos, las secciones de crédito de las cooperativas de aceite destinan 5.37 a préstamos a socios, las de fruta 11.36, las de vino 14.45 y las de cereales 17.57, frente a 30 que es el máximo permitido por ley. Así pues, las secciones de crédito catalanas ofrecen préstamos a cooperativas en una proporción que representa la mitad del máximo permitido por ley. Siendo las secciones de aceite las que ofrecen una cantidad relativa menor.

Las secciones de crédito de las cooperativas de vino son las que invierten mayor proporción en cartera de valores, un 32.51% del total de depósitos. Le siguen las de la fruta, con un 23.69% y las de cereales con 21.83%, mientras

que las de aceite la proporción es mucho menor que las otras secciones de crédito, con un 14.68%.

La rentabilidad de las inversiones es muy distinta. Al analizar la rentabilidad de las inversiones crediticias se observa que las secciones de crédito de las cooperativas de aceite son las que obtienen mayor rentabilidad, no obstante, este valor puede ser interpretado de otra forma, que los préstamos son más caros para los socios y cooperativas. Las secciones de crédito de las de fruta obtienen un 18.64%, las de cereales un 15.93% y finalmente las de vino con un 10.93%. Por lo tanto, se puede decir que las secciones de crédito de las cooperativas de vino son las que mejores condiciones dan a sus socios y a la cooperativa a la hora de obtener un préstamo.

Todas las secciones de crédito, menos las de la fruta, la rentabilidad de la cartera de valores es menor al coste de los depósitos, por lo que si invirtieran el 100% de los depósitos en cartera de valores estarían perdiendo dinero. Las de aceite y vino se sitúan en una rentabilidad media del 2-2.4%, mientras que la de cereales la rentabilidad es casi nula, solamente obtienen un 0.61% por sus inversiones. Las que gestionan de forma más eficaz la cartera de valores son las secciones de crédito de las cooperativas de fruta, un 7.26%.

El coste de los depósitos, o la remuneración que ofrecen las secciones de crédito por los depósitos, también es distinta. Las secciones de las cooperativas de fruta es del 5.24%, las de cereales un 4.93%, las de vino el 4.12% y las de aceite un 3.76%. Por lo tanto, las de fruta son las que incentivan más el hecho que los socios inviertan sus ahorros en la cooperativa, mientras que las de aceite ofrecen menor cantidad por el mismo ahorro.

Las secciones de crédito con mayor rentabilidad financiera son las de las cooperativas de fruta, con un 25.29%, seguidas de las de aceite con un 23.63%, las de vino, con un 22.75% y finalmente las de cereales con un 20.97%.

En conclusión se puede decir que las secciones de crédito de las cooperativas de aceite pueden tener problemas de liquidez, no obstante, tienen el mayor valor de la ratio de solvencia. Estas secciones de crédito son las que menos cumplen con la finalidad por la que están pensadas, ya que son las que tienen unas condiciones más duras a la hora de dar préstamos y las que remuneran menos los depósitos, eso podría provocar que los socios no

invirtieran sus depósitos en la sección ni pidieran préstamos a ésta. A pesar de esto son unas de las secciones que mayor rentabilidad sobre activos y sobre capital obtienen.

Las secciones de crédito de las cooperativas de cereales son las que mayor proporción de depósitos utilizan para préstamos, estos préstamos tienen unas condiciones buenas si se comparan con las de las secciones del aceite, y son los segundos que remuneran más a los depósitos. No obstante, son los que obtienen menor rentabilidad de las inversiones en cartera de valores y una menor rentabilidad financiera.

Las secciones de crédito de las cooperativas de fruta son las que incentivan más al ahorro ya que soportan el mayor coste de depósitos, mientras que los préstamos son unos de los más caros y la cantidad que destinan de depósitos a préstamos es pequeña.

Las secciones de las cooperativas de cereales serían muy parecidas a las de fruta, incentivando al ahorro, pero con mejores condiciones para los préstamos, ya que la rentabilidad que obtienen de éstos es menor y la proporción de depósitos destinada a préstamos es la mayor de todas.

5.2.3.5. SECCIONES DE CRÉDITO EN FUNCIÓN DEL SALDO DE DEPÓSITOS.

En este apartado se analizarán las secciones de crédito en función del saldo de depósitos.

Del total de 113 secciones de crédito en 1997, 13 tenían un nivel de depósitos menor a 150 millones de pesetas, un 11.50%, 57 lo tenían entre 150 millones y 500 millones, representando a poco más de la mitad, un 50.44%, entre 500 y 1000 millones se situaban 29 de las 113, siendo un 25.66%, y con más de 1000 millones eran 14 secciones de crédito, el 12.38%.

Cuadro 5.43. Ratios secciones de crédito en función del nivel de saldo de depósitos. Año 1997.

	0-150	150-500	500-1000	+1000
Liquidez	1.50	1.59	1.68	1.68
Disp. Liquid.	103.91%	87.79%	74.57%	74.30%
Niv. Inv. Cart. Val.	12.22%	20.31%	28.87%	18.20%
Niv. Inv. Cred.	13.42%	16.55%	28.85%	27.45%
Niv. Cred. Coop.	8.60%	7.89%	12.19%	12.66%
Solvencia	149.06%	29.64%	14.82%	9.11%
Estruc. Pasivo	82.49%	93.82%	94.25%	96.31%
Rent. Inver. Cred.	25.38%	15.09%	13.20%	19.99%
Rent. Cart. Val.	4.16%	2.83%	1.20%	6.06%
Coste depósitos	3.19%	3.30%	4.33%	5.32%
Cobert. Moros.	-	239.82%	128.19%	254.39%
Rend. Activo	0.47%	0.44%	0.51%	0.63%
Rent. Financiera	11.21%	14.79%	20.21%	41.77%

Fuente: *Elaboración propia.*

Las diferencias entre las secciones de crédito en función de su tamaño son grandes, siendo significativas las diferencias entre las más grandes y las más pequeñas.

La ratio de liquidez es una de las ratios en la que no existe una diferencia notable entre las distintas secciones de crédito, ya que se mueven entre 1.5 y 1.68. Se observa que las más pequeñas tienen un valor menor, aunque todas lo tienen entre 1.5 y 2.

La disponibilidad líquida disminuye al aumentar el volumen de depósitos de la sección de crédito, pasando de ser 103.91% en las que tienen el nivel de depósitos menor a 150 millones, hasta el 74.3% de las que tienen más de 1000 millones. Para las de 150-500 millones la ratio es 87.79% y para las de 500-1000 es 74.57%. Por lo tanto, las secciones de crédito más pequeñas se dedican a obtener depósitos y a conceder pocos préstamos, incluso destinan parte de reservas a inversiones en productos financieros distintos a préstamos,

y a medida que una sección de crédito aumenta el nivel de depósitos, aumenta la proporción de éstos destinados a préstamos.

El nivel de depósitos invertidos en cartera de valores se sitúa entre 12.22% para las secciones de crédito más pequeñas, con menos de 150 millones en depósitos, y 28.87% para las de entre 500-1000 millones, siendo de 20.31% para las secciones de crédito entre 150 y 500 millones de depósitos, y 18.20% para las de más de 1000 millones. Las secciones de crédito pequeñas son, por lo tanto, más conservadoras que las más grandes.

Este conservadurismo se observa también al analizar el nivel de inversión crediticia, en las secciones con menos de 150 millones, cada 100 pesetas de depósitos, se destinan 13.42% a préstamos, y 16.55 en aquellas secciones entre 150 y 500 millones, mientras que en las secciones de crédito más grandes de cada 100 pesetas, 28.85 son para préstamos en las secciones de crédito que tienen entre 500 y 1000 millones en depósitos, y 27.45 para las que tienen más de 1000 millones. Así mismo, el nivel de préstamos a cooperativas sigue la misma tendencia, en las secciones con menos de 150 millones y las de entre 150 y 500 millones destinan menos dinero a préstamos a cooperativas, un 8.60% y un 7.89% de los depósitos respectivamente. Mientras que las de entre 500 y 1000 la proporción asciende hasta 12.19% y 12.66% en las de más de 1000 millones. No obstante, ninguna de ellas se acerca al 30% máximo permitido por la ley.

La solvencia disminuye al aumentar el nivel de depósitos ya que las inversiones crediticias aumentan al aumentar el nivel de depósitos mientras que los recursos propios son más o menos constantes entre las distintas secciones de crédito. Cabe remarcar, que las secciones de crédito con más de 500 millones en depósitos tienen esta ratio por debajo del nivel mínimo exigido por ley, un 14.82% para las que tienen entre 500 y 1000 millones en depósitos y 9.11% para las que tiene más de 1000 millones.

Una causa del bajo nivel de préstamos puede estar explicada por el coste de éste. En las secciones de crédito más pequeñas la rentabilidad de las inversiones crediticias, o que es lo mismo, el coste de los créditos que los socios y la cooperativa tienen con la sección, es muy alta, un 25.38%. Para las secciones de crédito que tienen un volumen de depósitos entre 150 y 500 y las que lo tienen entre 500 y 1000, la rentabilidad que obtienen es de 15.09% y

13.20% respectivamente. Para las de más de 1000 millones en depósitos, la rentabilidad es de 19.99%. Por lo tanto, una sección de crédito tendrá mayor nivel de inversión crediticia cuanto menor sea la rentabilidad que obtenga, en otras palabras, la sección de crédito tendrá mayor nivel de préstamos cuando le cueste menos al socio o a la cooperativa.

Al observar la rentabilidad de la cartera de valores, se observa que las secciones de crédito más pequeñas y las más grandes tienen una rentabilidad mayor al coste de los depósitos, un 4.16% frente a un 3.19% para las secciones de crédito con volumen de depósitos menor a 150 millones, y 6.06% frente a 5.32% en las de más de 1000 millones en depósitos. Las que peor relación tienen, son las secciones de crédito con un nivel de depósitos entre 500 y 1000 millones, ya que obtienen una rentabilidad de 1.20% en cartera de valores y soportan un coste de depósitos del 4.33%.

Al observar detalladamente el coste de los depósitos, o la remuneración que obtienen los socios al depositar sus ahorros en la sección de crédito, se aprecia que cuanto mayor es el volumen de depósitos mayor es el coste de los depósitos. Las secciones con un volumen menor a 150 millones soportan un coste de 3.19%, las de entre 150 y 500 3.30%, las de entre 500 y 1000 millones 4.33% y las de más de 1000 millones 5.32%.

La rentabilidad financiera aumenta al incrementarse el volumen de depósitos, siendo para las secciones de crédito con menor volumen, el 11.21%, para las de entre 150 y 500 el 14.79%, entre 500 y 1000 millones la rentabilidad es del 20.21% y para las más grandes del 41.77%.

En conclusión, las secciones de crédito con un volumen de depósitos mayor a 1000 millones de pesetas son las que obtienen mejores resultados en las ratios. Destinan una gran proporción de los depósitos a préstamos, además, las inversiones en cartera de valores son muy rentables y la rentabilidad es mayor al coste de los depósitos. Son las que remuneran mejor a los ahorros de sus socios y las que obtienen una rentabilidad financiera mayor. Lo que tendrían que mejorar es en el nivel de solvencia, que es muy bajo e inferior al mercado por la ley. Por lo tanto, son las que tienen una gestión más eficiente.

Por su parte, las secciones de crédito más pequeñas, las que tienen un volumen menor a 150 millones, son las que tienen peor gestión. La rentabilidad financiera es la más pequeña, son las que tienen menos proporción de

préstamos, éstos son los más caros y la remuneración de los depósitos es muy pequeña. No obstante, a pesar de ser la que invierte menos cantidad en cartera de valores, es una de las que obtiene mayor rentabilidad, además ésta es mayor al coste de depósitos.

En cuanto a las secciones de crédito con un nivel de depósitos de 500 a 1000 millones son las que mejor incentivan al socio a participar en la sección, ya que el coste de los préstamos es menor y la remuneración de los depósitos es grande. Aunque esta sección de crédito tendría que mejorar la rentabilidad de su cartera de valores.

Para aquellas secciones de crédito con un volumen entre 150 y 500 millones la gestión de préstamos y depósitos también es buena, aunque debería incrementar el porcentaje de depósitos destinado a préstamos.

5.2.3.6 CONCLUSIONES

Para realizar un estudio más exhaustivo e indagar sobre los aspectos cuantitativos de las secciones de crédito, se llevó a cabo un análisis de las ratios. Ya que el objetivo principal del estudio de las ratios fue el conocer el nivel de salud financiera que tienen las secciones de crédito catalanas, se analizó para ello las ratios de solvencia y liquidez, así como las rentabilidades medias y el destino de los depósitos captados por las secciones de crédito.

En primer lugar se analizaron si las secciones de crédito catalanas cumplían con la legislación actual. Este marco legal impone un límite a las secciones de crédito que les impide invertir más del 30% de los depósitos en créditos a la cooperativa y les obliga a que la ratio de solvencia tenga un valor mínimo del 15%.

Las secciones de crédito catalanas cumplen, en promedio, con este segundo requisito ya que la ratio de inversión en préstamos a la cooperativa es de un 11,14%, sin embargo, la ratio de solvencia es ligeramente superior a la permitida legalmente, un 16,66% de media. Aún así, dada la estructura de balance media de las secciones de crédito catalanas, que destinan más de la mitad de sus activos a tesorería, no creemos que este ligero desfase merme la solvencia real de éstas.

Para conocer la salud financiera de las secciones de crédito catalanas, se llega a la conclusión que en su conjunto gozan de buena salud financiera, con buenos valores de liquidez y solvencia, así como de rentabilidad. Además, la rentabilidad de las inversiones crediticias, con un 16.54% en 1997, es superior al coste de los depósitos, con un 4.40%.

Como uno de los objetivos del estudio era determinar si los recursos de las secciones de crédito se destinan adecuadamente y si éstas cumplen con su principal función, se ha analizado el porcentaje de inversiones que se destinan a la actividad agrícola sobre el total de depósitos. Las conclusiones fueron, que a pesar de tener buenas ratios de liquidez, las secciones de crédito únicamente destinan el 21,34% de los depósitos a inversiones en la actividad agrícola, bien mediante préstamos a los socios o mediante préstamos a la cooperativa. Por lo que se puede concluir que las secciones de crédito están infrautilizadas, tal y como se determinó cuando se analizaron los balances y cuentas de resultados.

Además del análisis de las secciones de crédito catalanas en su conjunto, también se realizó un análisis separado y comparativo de las secciones de crédito de la provincia de Lleida y Tarragona.

Cuando se estudió la salud financiera, se observó que las secciones de crédito de la provincia de Lleida tienen unos valores de liquidez bajos, 1,24, mientras que lo óptimo es entre 1,5 y 2. La ratio de solvencia disminuyó en 1997, pasando de 22,69% al 15,08%, por lo que se sitúa muy cerca del mínimo exigido por ley. Por su parte, las secciones de crédito de Tarragona tienen unos valores muy altos de la ratio de tesorería, un 2.03 en 1997, y valores buenos de solvencia, 17.19. Por tanto, la salud financiera de las secciones de crédito de la provincia de Tarragona es ligeramente mejor que las de las secciones de crédito de la provincia de Lleida.

La parte de depósitos destinada a inversiones en la actividad agrícola es distinta en ambas provincias. En Lleida destinan sólo el 15% a préstamos a socios o a la cooperativa, mientras que en Tarragona, el porcentaje aumenta hasta el 25.19%. Además, las inversiones en cartera de valores también son bastante menores en Lleida, un 13.54% del total de depósitos, y bastante poco rentables, una media del 0.08%, mientras que en Tarragona es del 27.17% y más rentable, una media del 4.03%.

En Lleida incentivan más al ahorro, ya que el coste de los préstamos es muy elevado, un 31.60%, frente al 11.53% de Tarragona. Además, el ahorro lo remuneran en Lleida con una media del 5.06%, mientras que en Tarragona es del 4.02%. Por lo que las secciones de crédito de Lleida invierten menos pero obtienen mayor resultado, traduciéndose en una rentabilidad financiera mayor que la de Tarragona.

Por tanto, se puede concluir que a pesar de que los socios de las cooperativas de Tarragona que tienen secciones de crédito las utilizan más, ya que destinan mayor porcentaje de depósitos a préstamos, que los socios de las cooperativas de Lleida con secciones de crédito, éstas últimas, las secciones de crédito de la provincia de Lleida, remuneran más los ahorros de los socios que las de la provincia de Tarragona. También se aprecia que las secciones de crédito de la provincia de Lleida tienen un perfil más conservador debido a que no incentivan los préstamos, ya que el coste de un préstamo es, de media, mayor que el de las secciones de crédito de Tarragona.

En el presente estudio también se tenía como objetivo determinar si existían o no diferencias entre las secciones de crédito en función de la actividad principal de la cooperativa a la que pertenecen.

Las secciones de crédito de las cooperativas de aceite tienen un valor bajo de la ratio de liquidez, un 1.4, y una de solvencia del 29.33%, superior al 15% estipulado en la ley. Estas secciones de crédito invierten poco más del 10% de los depósitos en la actividad agrícola, una pequeña cantidad teniendo en cuenta la finalidad de las secciones de crédito. Las inversiones en cartera de valores son muy pequeñas, un 5.37%, y muy poco rentables, un 2.43%. Además, remuneran muy poco a sus depósitos, un 3.76% de media y los préstamos son los más caros, un 21.82%.

Las secciones de crédito de las cooperativas de la fruta tienen una buena ratio de liquidez, un 1.65, pero no cumple con el mínimo de solvencia fijado por ley, ya que tiene un 10.74%. Un 23.14% del total de depósitos es destinado a la actividad agrícola. La inversión en cartera de valores es del 23.69% con una rentabilidad promedio del 7.26%, superior al 5.24% que remunera los depósitos. Son unas secciones de crédito que incentivan el ahorro ya que son las que más remuneran los depósitos.

Las secciones de crédito de las cooperativas de cereales son las que menor ratio de solvencia tienen, un 9.22%, menor al 15% de ley. A pesar de tener una mala ratio de solvencia, son las que mayor parte de depósitos destinan a préstamos, con un 36.88%. La rentabilidad de las inversiones crediticias es del 15.93%, mayor al coste de los depósitos que es del 4.93%. No obstante, la rentabilidad de la cartera de valores es casi nula, con un 0.61%, significando que las inversiones en cartera de valores no son rentables. Aunque la rentabilidad financiera sea la menor de los cuatro grupos, tiene un valor muy bueno, del 20.97%.

En las secciones de crédito de las cooperativas del vino tienen una ratio de liquidez, 2.45, por encima de lo recomendado, un 2. Estas secciones de crédito son las que invierten mayor proporción de depósitos en cartera de valores, un 32.51%, aunque con baja rentabilidad, un 2.05, menor a la remuneración media de los depósitos, un 4.12. No obstante, son las que mejores préstamos ofrecen, ya que el coste de éstos, o la rentabilidad, es la menor de los cuatro grupos, un 10.93%.

Por tanto, si se estudian separadamente las secciones de crédito en función de la actividad principal de la cooperativa a la que pertenecen, se puede llegar a la conclusión que ninguna de ellas gozan de buena salud económica, ya que aunque alguna de ellas tenga buenos ratios de liquidez o solvencia, ninguna de ellas tiene ambos ratios en los niveles considerados adecuados, e incluso, las secciones de crédito cuya actividad principal de la cooperativa a la que pertenecen es la fruta o los cereales, su ratio de solvencia es menor al mínimo legal exigido. Además, cuando se analiza el porcentaje de depósitos destinados a la actividad agrícola, también se observan diferencias, ya que las cooperativas del aceite infrutilizan sus secciones de crédito, ya que las secciones sólo les destinan poco más del 10% de los depósitos a préstamos. Por el contrario, las cooperativas de cereales y de vino son las que mayor partido obtienen de sus secciones de crédito, ya que dichas secciones destinan más del 30% de los depósitos a préstamos de la actividad agrícola. No obstante, cabe remarcar que las secciones de crédito no pueden destinar más del 30% de sus depósitos a préstamos de la actividad agrícola, por lo que las cooperativas antes mencionadas estarían infringiendo la normativa.

Al analizar las diferencias entre las secciones de crédito en función de su volumen de depósitos, se llegan a las mismas conclusiones que cuando se analizaron los balances y cuentas de resultados. A mayor volumen de depósitos mejor salud financiera y mayor utilización de dichas secciones de crédito. Por tanto, a mayor volumen de depósitos más utilizada y más saneada estará una sección de crédito. Aquellas secciones de crédito con niveles de depósitos menores a 150 millones de pesetas, invierten poco en cartera de valores, sólo el 12.22% de los depósitos, mientras que las que se sitúan entre 500 y 1000 millones invierten un 28.87%. Cuanto mayor es el nivel de depósitos, menor es la solvencia, y las secciones de crédito de más de 500 millones de pesetas tienen un valor de solvencia menor al exigido por ley. Los préstamos más caros se encuentran en las secciones de crédito con menos de 150 millones de pesetas en depósitos, con un 25.38%, y los más baratos en las secciones entre 500 y 1000 millones, un 13.2%. En las secciones de crédito mayores y las menores obtienen una alta rentabilidad en la cartera de valores, un 4.16% y un 6.06% respectivamente. Además, éstas son superiores al coste de los depósitos, 3.19% en las que tienen menos de 150 millones de pesetas en depósitos, y 5.32 en las que tienen más de 1000 millones. También, cuanto mayor es el nivel de depósitos, mayor es la rentabilidad financiera que se obtiene.

5.3. ANÁLISIS DE LA ENCUESTA

Para poder conocer aspectos cuantitativos no contables y cualitativos no cuantificables, se llevaron a cabo dos encuestas por correo a las distintas secciones de crédito de las cooperativas catalanas. Estas encuestas se detallan en el anexo 3.

A pesar de las limitaciones que conlleva una encuesta por correo, se decidió utilizar este método porque elimina las posibles deformaciones e inferencias que se pueden producir entre entrevistador y entrevistado (Carmichael y Sweringa, 1968. Pág. 704), facilita al entrevistado la respuesta del cuestionario porque la puede responder con absoluta flexibilidad en el tiempo; también, por la posibilidad que ofrece de alcanzar a más personas de forma económica y a su vez, reduciendo el tiempo de obtener información (Ortega, 1992. Pág. 129).

El presente apartado se estructura en tres partes. Primero se estudiarán los objetivos de la encuesta; después se realizará un análisis sobre la fiabilidad de la muestra obtenida y si se puede hacer inferencia estadística; y, finalmente, se analizará pregunta por pregunta con el mismo orden de la encuesta. Asimismo, se harán comparaciones con los datos estudiados en los apartados anteriores.

5.3.1. OBJETIVOS DE LA ENCUESTA

Los objetivos de la encuesta fueron varios:

- El objetivo principal era intentar conocer la realidad de las secciones de crédito a partir de los propios responsables. Las preguntas hacían referencia a aspectos de gestión diaria así como la opinión sobre el presente y el futuro de las secciones de crédito y sobre sus variables de éxito y fracaso.
- Comprobar la eficiencia en la utilización de sus recursos para invertir en las cooperativas a las que sirven.
- Conocer el grado de profesionalización de las secciones de crédito catalanas, en un doble sentido:
 - a) Conocer si los directivos tienen una preparación profesional adecuada.
 - b) Detectar el grado de cultura financiera del mundo cooperativo al que sirven estas secciones de crédito.

5.3.2. BONDAD DE AJUSTE DE LA ENCUESTA

El estudio ha sido realizado basándose en dos encuestas por correo. Una primera realizada en entre diciembre de 1994 y enero de 1995, y una segunda llevada a cabo entre febrero y mayo de 2000. La primera encuesta constaba de 15 preguntas, tanto de tipo abierto como cerrado, donde las respuestas cerradas era de tipo discreto. Para una mayor fiabilidad y con el objetivo añadido de detectar cambios en las secciones de crédito, se modificó la encuesta de 1995 y se desarrolló una encuesta de 17 preguntas que fue enviada también por correo. Ésta también constaba de preguntas abiertas y

cerradas, la mayoría se repitieron de la primera encuesta. La principal diferencia fueron las posibilidades de respuesta, que en un caso eran discretas y en la última encuesta fueron respuestas continuas, que permiten aplicar técnicas estadísticas con mayor facilidad.

En este capítulo se presentarán los resultados obtenidos de la última encuesta realizada en febrero – mayo 2000 y se hará referencia a la primera en aquellos aspectos más destacables.

En la primera encuesta el porcentaje de respuestas fue del 48,08%, respondieron 50 secciones de crédito del total de 104 encuestas que se enviaron en 1994. El porcentaje de respuesta de la segunda encuesta fue menor, del total de 119 secciones de crédito que estaban registradas en 1999, se recibió respuesta de 33, un 27.73%.

Del total de 33 respuestas, éstas estaban divididas en provincias:

- 23 en Tarragona (69.7%)
- 10 en Lleida (30.3%)

Divididas en función del saldo de depósitos:

- 2 con un nivel de depósitos inferior a 150 millones de pesetas (6.1%)
- 17 con un nivel entre 150 y 500 millones de pesetas (51.5%)
- 7 con un nivel entre 500 y 1000 millones de pesetas (21.2%)
- 7 con un nivel superior a 1000 millones de pesetas (21.2%)

Para comprobar que los datos obtenidos en la muestra de 33 secciones de crédito se pueden ajustar a la población se llevó a cabo el análisis de la chi-cuadrado, χ^2 . Los datos poblacionales fueron obtenidos en la Federación de Cooperativas Agrarias de Catalunya.

La hipótesis nula sería:

H_0 = La muestra ha sido generada por el modelo

H_1 = La muestra no ha sido generada por el modelo

Mediante el estadístico chi-cuadrado, χ^2 :

$$\chi^2 = \sum_{i=1}^I \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i}$$

donde,

i : 1, 2, ..., I categorías de valores

O_i : Valores observados

E_i : Valores esperados bajo la hipótesis nula

La regla de decisión sería:

Si el valor de χ^2 obtenido en la prueba $> \chi^2$ de las tablas (al $\alpha\%$ de significación y con $I - 1$ grado de libertad) se rechaza la H_0 .

Al llevar a cabo las pruebas χ^2 se han utilizado los valores sobre 100. Los valores esperados son los valores correspondientes a la distribución de las secciones de crédito en 1997. El nivel de significación utilizado será del 99%.

Cuadro 5.44. Obtención del estadístico χ^2 para la distribución de las secciones de crédito en función de la localización geográfica y en función del nivel de depósitos.

Provincias	O_i		E_i		$\frac{(O_i - E_i)^2}{E_i}$
Lleida	23/33	69.69	75/113	66.37	0.166
Tarragona	10/33	30.36	38/113	33.62	0.316
Total		100		100	$\chi^2 = 0.482$

Fuente: Federació de Cooperatives agrícoles de Catalunya y elaboración propia.

Con 1 grado de libertad y con un nivel de significación del 99% se acepta la hipótesis nula de que la muestra ha sido generada por el modelo.

$$\chi^2 \text{ obtenida } (0.49) < \chi^2 \text{ tablas } (6.33)$$

Esto viene a decir que la muestra obtenida a través de los resultados de la encuesta puede ser utilizada como representativa de la muestra a un nivel de significación del 99%.

Nivel de depósitos (millones de ptas.)	O_i		E_i		$\frac{(O_i - E_i)^2}{E_i}$
0 – 150	2/33	6.06	13/113	11.50	2.57
150 – 500	17/33	51.51	57/113	50.44	0.022
500 – 1000	7/33	21.21	29/113	25.66	0.771
+ 1000	7/33	21.21	14/113	12.38	6.29
Total					$\chi^2 = 9.66$

Fuente: Federació de Cooperatives agrícoles de Catalunya y elaboración propia.

Con 3 grados de libertad y con un nivel de significación del 99% se acepta la hipótesis nula de que la muestra ha sido generada por el modelo.

$$\chi^2 \text{ obtenida (9.66)} < \chi^2 \text{ tablas (11.3)}$$

Esto viene a decir que la muestra obtenida a través de los resultados de la encuesta puede ser utilizada como representativa de la muestra a un nivel de significación del 99%.

5.3.3. ANÁLISIS DE LA ENCUESTA

En este apartado se analizarán las preguntas de la segunda encuesta en el mismo orden como fueron realizadas. A partir de una división de las secciones de crédito en función de su situación geográfica y su nivel de depósitos, se estudiarán relaciones entre las distintas preguntas, así como una comparación con la primera encuesta y los apartados anteriores, donde se analizaron los balances y las cuentas de resultado.

El estudio que se llevará a cabo en este apartado se basa en la muestra de 33 secciones de crédito correspondiente a las respuestas recibidas.

Las secciones de crédito han sido divididas en función de tres variables, la situación geográfica, Lleida y Tarragona, el número de socios y el nivel de depósitos.

Se recibieron 10 respuestas de las secciones de crédito de la provincia de Lleida y 23 de la provincia de Tarragona. A la hora de aplicar el estadístico chi-cuadrado se ha demostrado que esta distribución de la muestra sigue el mismo comportamiento que la de la población.

Otra división es la del número de socios de las secciones de crédito. En el cuadro adjunto se han dividido las secciones de crédito en 7 grupos.

Cuadro 5.45. División de las secciones de crédito en función del número de socios.

	Frecuencia	Porcentaje válido	Porc. Válido acumulado	Porcentaje
0 – 100	4	13.79%	13.79%	12.1%
100 – 150	7	24.14%	37.93%	21.2%
150 – 200	4	13.79%	51.72%	12.1%
200 – 300	4	13.79%	65.51%	12.1%
300 – 500	3	10.34%	75.85%	9.1%
500 – 1000	3	10.34%	86.21%	9.1%
+1000	4	13.79%	100%	12.1%
NS / NC	4	-		12.1%
Total	33	(29) 100%	(29) 100%	(33) 100%

Fuente: *Elaboración propia.*

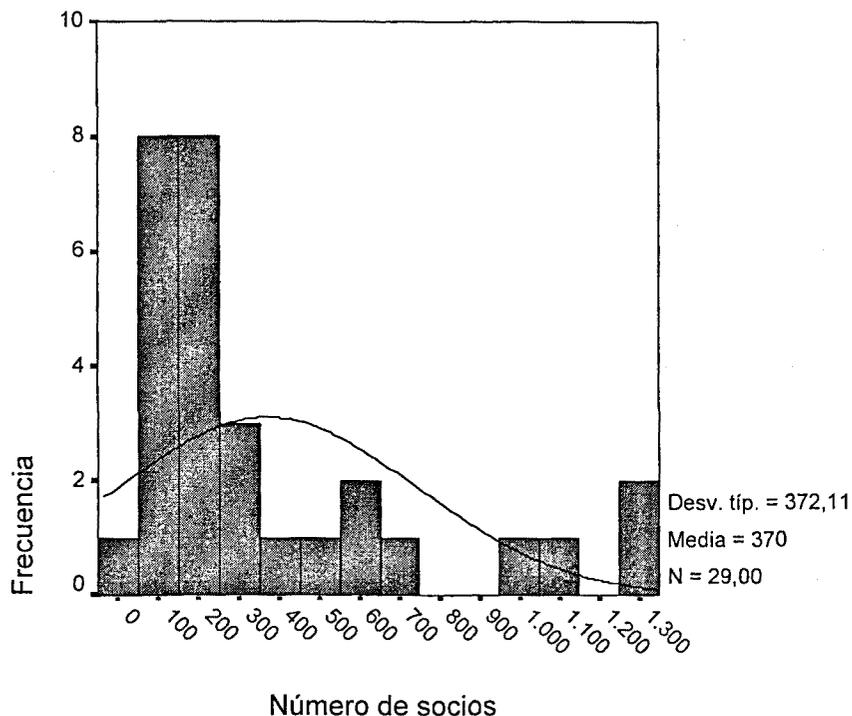
Hubo 4 secciones de crédito que no contestaron a la pregunta del número de socios, por lo que la muestra a la hora de analizar el número de socios se reduce a 29 secciones de crédito.

En el cuadro se observa que la mitad de secciones de crédito tienen menos de 200 socios. La distribución de socios es bastante heterogénea, ya que hay cooperativas que tienen desde 45 socios hasta 1.300. Además, el percentil 80 se sitúa en 590, que significa que el 80 % de las cooperativas tienen menos de

590 socios. Esto viene a mostrar la gran diferencia en tamaño de las cooperativas.

En el gráfico siguiente se puede apreciar la distribución uniforme del tamaño de las cooperativas en función de los socios.

Gráfico 5.11. Histograma del número de socios con la función normal asociada a la gráfica. (Frecuencia representada en número de cooperativas)



Como se aprecia en el recuadro adjunto al gráfico, la heterogeneidad es grande debido a la gran desviación típica que tiene, 372.11, además, la mediana se sitúa en 180 mientras que la media en 370.

Las secciones de crédito también han sido divididas en función de su nivel de depósitos. Esta división es la misma que la utilizada en los apartados anteriores cuando se analizaban los balances y las cuentas de resultados. Por lo que hay cuatro grandes grupos:

- Las secciones de crédito que tienen menos de 150 millones en depósitos.
- Las secciones de crédito que tienen entre 150 y 500 millones.
- Las secciones de crédito que tienen entre 500 y 1000 millones.
- Las secciones de crédito que tienen más de 1000 millones.

Como se ha comprobado en la prueba de la chi-cuadrado, la muestra de 33 secciones de crédito obtenida en la encuesta es representativa al 99% de la población, por lo que se pueden extrapolar los datos a la hora de realizar inferencia estadística.

Cuadro 5.46. División de las secciones de crédito en función del número del nivel de depósitos.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
0 – 150	2	6.1%	6.1%
150 – 500	17	51.5%	57.6%
500 – 1000	7	21.2%	78.8%
+1000	7	21.2%	100.0%
Total	33	100%	100%

Fuente: Elaboración propia.

La distribución en función del nivel de depósitos de las secciones de crédito de la muestra sigue un comportamiento parecido al de la población.

El 50% de las secciones de crédito tienen un nivel de depósitos inferior a 470 millones de pesetas. No obstante, el 20% tienen un nivel mayor a 1.000 millones. Por lo que la distribución, tal y como se aprecia en el gráfico, es bastante heterogénea. Esta heterogeneidad se observa en los valores de la media y la mediana, que están muy separados, la media es de 655.16 millones mientras que la mediana es de 472.

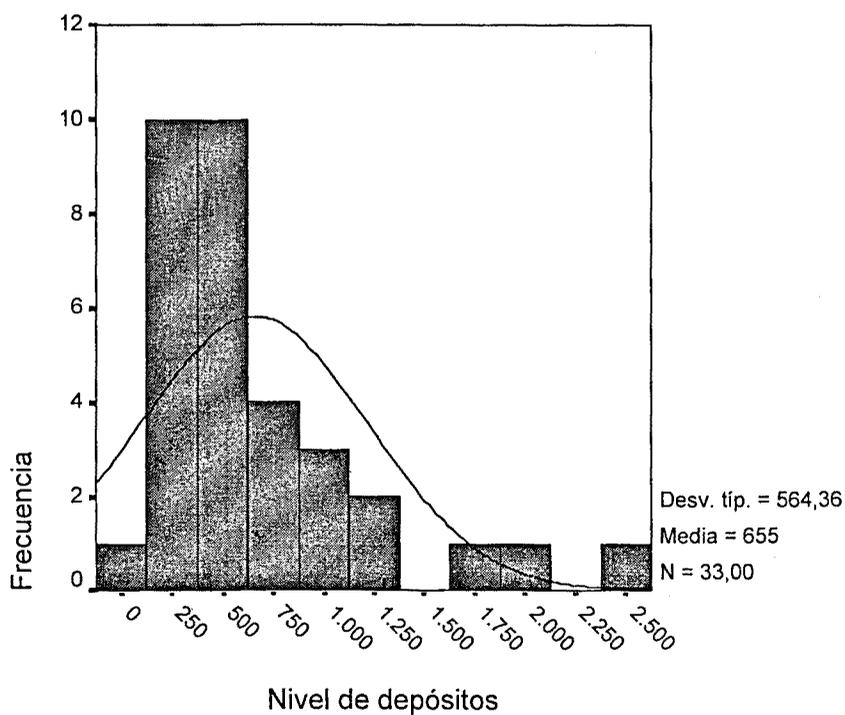
La distribución del nivel de depósitos de la primera encuesta fue la siguiente:

- Menos de 100 millones de pesetas: 16%
- Entre 100 y 500 millones de pesetas: 66%
- Entre 500 y 1000 millones de pesetas: 12%
- Más de 1000 millones de pesetas: 6%

Al comparar el nivel de depósitos de la primera encuesta con la segunda se observa un aumento de éstos. En 1994, más de la mitad de las secciones de crédito tenían entre 100 y 500 millones de pesetas, y sólo un 6% más de 1000 millones. En la segunda encuesta, las secciones de crédito con más de 100 millones fueron la mayoría, donde más del 20% tenía un nivel de depósitos mayor a 1000 millones. Con estos datos se puede llegar a la conclusión que las secciones de crédito han crecido en nivel de depósitos en los últimos 6 años.

De una forma gráfica la distribución de la segunda encuesta quedaría de la forma siguiente.

Gráfico 5.12. Histograma de las secciones de crédito en función del nivel de depósitos con la función normal asociada a la gráfica.



A continuación se analizará la distribución que existe entre el número de socios y el nivel de depósitos con la localización de las secciones de crédito.

Para contrastar que los dos grupos, el de las secciones de crédito de Lleida y el de las secciones de crédito de Tarragona, tienen una distribución parecida o diferente se llevará a cabo el análisis de la varianza o la prueba ANOVA.

También puede ser utilizada la prueba t de Student porque únicamente se están comparando dos grupos (Sharma, 1996. Pág. 7).

Las hipótesis de la prueba ANOVA son:

$$H_0 = \mu_1 = \mu_2 = \dots = \mu_k$$

$$H_1 = \text{Existen, al menos, dos medias distintas}$$

donde, k son el número de grupos.

Mediante la prueba de la distribución de F de Fisher

$$F\text{-test} = \frac{\sum_g n_g (\bar{x}_g - \bar{x})^2 / k - 1}{\sum_g \sum_j (x_{jg} - \bar{x}_g)^2 / N - k}$$

$$= \frac{SCR / k - 1}{SCE / N - k}$$

donde,

g=1,2,...k grupos o muestras

j=1,2,...n observaciones de cada grupo o muestra

N = n₁, n₂, ..., n_k grupos

Variación total de la variable X:

$$\text{Suma de Cuadrados Total (SCT)} = \sum_g \sum_j (x_{jg} - \bar{x})^2$$

Variación debida al factor:

$$\text{Suma de Cuadrados Inter-Grupos (SCR)} = \sum_g n_g (\bar{x}_g - \bar{x})^2$$

Variación residual o de los errores:

$$\text{Suma de Cuadrados Intra-Grupos (SCE)} = \sum_g \sum_j (x_{jg} - \bar{x}_g)^2$$

$$SCT = SCR + SCE$$

Variación Total = Variación Inter-Grupos + Variación Intra-Grupos

Variación Total = Variación debida al factor + Variación de los errores

Por lo tanto, si $F\text{-test} > F_{\alpha, (k-1) \text{ y } N-k \text{ grados de libertad}}$ se rechaza la hipótesis nula de que todas las medianas son iguales con un nivel de significación igual a α con k -1 y N - k grados de libertad.

Cuadro 5.47. Distribución de las secciones de crédito en función del número de socios de la cooperativa y de la situación de éstas.

	Tarragona	Lleida
0 – 100	10.0%	22.2%
100 – 150	25.0%	22.2%
150 – 200	15.0%	11.1%
200 – 300	15.0%	11.1%
300 – 500	10.0%	11.1%
500 – 1000	10.0%	11.1%
+ 1000	15.0%	11.1%
Total	100.0%	100.0%

Fuente: Elaboración propia.

En el cuadro 5.47 se observa que no siguen la misma distribución de número de socios las cooperativas de Tarragona y las de Lleida. En Lleida hay más cooperativas con menos de 150 socios, un 44%, mientras que en Tarragona hay un 35%. Por su parte, las cooperativas de Tarragona tienen un 15 % con más de 1.000 socios, mientras que en Lleida este porcentaje es del 10%.

No obstante, ambas provincias tienen el 50% de las cooperativas con menos de 200 socios, mientras que entre el 10% y el 15% con más de 1.000 socios. Una gran diferencia de tamaño.

Cuadro 5.48. Tabla ANOVA.

ANOVA

SOCIOS

	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Inter-grupos	2143,491	1	2143,491	,015	,904
Intra-grupos	3874945,8	27	143516,509		
Total	3877089,2	28			

Como el valor de F-test con un nivel de significación del 95% y con 1 y 27 grados de libertad es 0.015, y es menor al de las tablas, 4.20, se acepta la hipótesis nula de que las medias son iguales, por consiguiente, las dos provincias tienen una distribución del nivel de socios parecida.

En la distribución de las secciones de crédito en función del nivel de depósitos y de la situación geográfica también existen diferencias.

Cuadro 5.49. Distribución de las secciones de crédito en función del nivel de depósitos y de la situación de éstas.

	Tarragona	Lleida
0 – 150	8.7%	-
150 – 500	56.5%	40.0%
500 – 1000	17.4%	30.0%
+1000	17.4%	30.0%
Total	100.0%	100.0%

Fuente: Elaboración propia.

Parece que las secciones de crédito de la provincia de Lleida tengan un tamaño mayor al de las de Tarragona ya que no hay ninguna sección de crédito con menos de 150 millones de pesetas en depósitos.

No obstante, la similitud que guardan ambas provincias es que la mayoría de las secciones de crédito se sitúan entre 150 y 500 millones de pesetas en depósitos.

Cuadro 5.50. Tabla ANOVA.

ANOVA

DEPOSIT

	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Inter-grupos	449096,036	1	449096,036	1,429	,241
Intra-grupos	9743106,2	31	314293,749		
Total	10192202	32			

El valor de la F de Fisher con un nivel de significación del 95% y con 1 y 31 grados de libertad es de 1,429, menor al de las tablas, 4.16. Entonces, se acepta la hipótesis nula que los dos grupos, en este caso las dos provincias, tienen una distribución parecida de nivel de depósitos.

A continuación se estudiará la relación entre depósitos y socios para determinar si existe una relación entre ambas variables.

Para ello se ha realizado un análisis de la regresión para tratar de explicar una variable en función de la otra. La variable dependiente está en función de la o las variables independientes.

En este caso se tiene una variable dependiente, nivel de depósitos, y una independiente, número de socios. Por lo tanto, se está delante de un modelo de regresión lineal simple.

El modelo funcional o determinístico sería

$$y = \beta_0 + \beta_1 x$$

El modelo estadístico o probabilístico:

$$y = \beta_0 + \beta_1 x + \xi$$

Donde,

y : variable dependiente (nivel de depósitos)

β_0 : constante o punto donde la recta de regresión corta con el eje de las y

β_1 : Pendiente de la recta

x : variable independiente (número de socios)

ξ : error

Los valores β_0 y β_1 se calculan de la siguiente forma (Jobson, 1992. Pág. 124)

$$\beta_0 = \frac{\sum y}{N} - \frac{\beta_1 \sum x}{N}$$

$$\beta_1 = \frac{N \sum xy - (\sum x)(\sum y)}{N \sum x^2 - (\sum x)^2}$$

El test de hipótesis para el valor β_1 es:

$$H_0 : \beta_1 = 0$$

$$H_1 : \beta_1 \neq 0$$

Se contrasta mediante la t – Student con N-2 grados de libertad.

$$t = \frac{\beta_1 - B_1}{\sigma_{B_1}}$$

donde,

β_1 : coeficiente de regresión poblacional hipotético

B_1 : coeficiente de la regresión muestral

σ_{B_1} : Error estándar de la distribución muestral

Por lo tanto si el valor de t-test es mayor al de las tablas con un nivel de significación del 95% y N-2 grados de libertad se rechaza la hipótesis nula.

Cuadro 5.51. Tabla del modelo de regresión lineal simple.

Coefficientes^a

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Error típ.	Beta		
1	(Constante)	323,821	94,332		3,433	,002
	SOCIOS	,801	,181	,648	4,422	,000

a. Variable dependiente: DEPOSIT

Por lo tanto la ecuación de la recta de regresión estaría representada de la siguiente forma.

$$\text{Nivel de depósitos} = 323,82 + 0,801 * \text{Número de socios}$$

Los coeficientes de la constante y de β_1 son significativamente diferentes de cero, ya que los valores de la t-test son mayores que los valores de tablas. 3,43 para la constante y 4,42 para β_1 contra 2,04 de las tablas. Entonces, se rechaza la hipótesis nula que $\beta_1 = 0$ y $\beta_0 = 0$.

Para medir que porcentaje de variabilidad del nivel de depósitos puede ser explicado por el número de socios se lleva a cabo el coeficiente de determinación (R^2).

El coeficiente de determinación (R^2) está representado por (Wonnacott, 1997. Pág. 550)

$$R^2 = 1 - \frac{SCE}{SCT}$$

También puede ser expresado como el cuadrado del coeficiente de correlación lineal de Pearson.

Cuadro 5.52. Matriz del coeficiente de determinación.

Resumen del modelo^φ

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación	Durbin-Watson
1	,648 ^a	,420	,399	356,8356	2,325

a. Variables predictoras: (Constante), SOCIOS

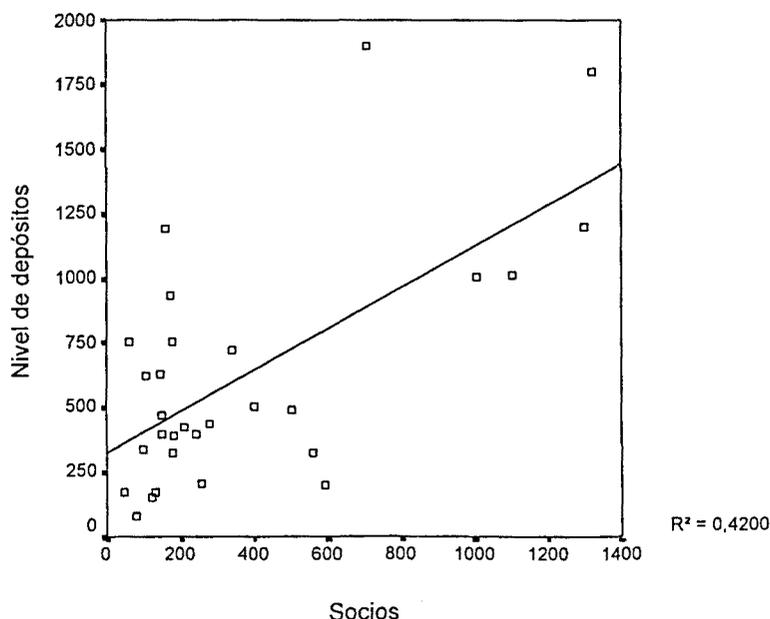
b. Variable dependiente: DEPOSIT

Tal y como se observa en el cuadro superior, la recta de regresión obtenida explica el 42%. En otras palabras, la variable independiente, número de socios, explica el 42% de la variabilidad de la variable dependiente, nivel de depósitos.

El coeficiente de correlación lineal de Pearson da un valor de 64,8% por lo que la correlación entre ambas variables es grande.

Por lo tanto se puede afirmar que existe una relación positiva entre el nivel de depósitos y el número de socios.

Gráfico 5.13. Gráfico de dispersión de las variables número de socios y nivel de depósitos con recta de regresión.



En el gráfico se aprecia la relación positiva entre ambas variables, no obstante, también se observan dos grupos formados por aquellas secciones de crédito con muchos socios y poco nivel de depósitos, y aquellas con gran nivel de depósitos y pocos socios.

Para saber si la ecuación de la regresión muestral explica un porcentaje significativo de la varianza de la variable dependiente se tiene que realizar un análisis de la varianza mediante una tabla ANOVA.

En este caso las hipótesis nula y alternativa serían

H_0 : La ecuación de regresión no explica la varianza de la variable dependiente

H_1 : La ecuación de regresión explica la varianza de la variable dependiente

Otra forma de interpretar la hipótesis nula sería (Dillon y Goldstein, 1984. Pág. 229)

$$H_0 = \beta_2 = \beta_3 = \dots = \beta_p = 0$$

Cuadro 5.53. Tabla ANOVA.

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	2490021,1	1	2490021,1	19,555	,000 ^a
	Residual	3437955,3	27	127331,679		
	Total	5927976,4	28			

a. Variables predictoras: (Constante), SOCIOS

b. Variable dependiente: DEPOSIT

El valor de la F de Fisher es 19,55 contra 7,60 del valor de tablas. Por tanto, se rechaza la hipótesis nula y se afirma que la ecuación de regresión explica un porcentaje significativo de la varianza de la variable dependiente, en este caso el nivel de depósitos.

Pregunta 2. ¿Cuántas personas trabajan directamente en la sección de crédito?

En la encuesta se quiso saber cuanta gente trabajaba directamente en la sección de crédito para poder encontrar el grado de dedicación de los socios en la sección.

Cuadro 5.54. Tabla de frecuencias del número de trabajadores en la sección de crédito.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Directivos	Ninguno	14	42.4%	42.4%
	1	19	57.6%	100.0%
Administrativos	Ninguno	4	12.1%	12.1%
	1	22	66.7%	78.8%
	2	6	18.2%	97.0%
	4	1	3.0%	100.0%

Fuente: Elaboración propia.

La media de directivos es de 0,59 directivos y la de administrativos 1,15. Se observa que más de la mitad de las secciones de crédito tienen únicamente 1 administrativo trabajando en ella, y que el 12,1 % no tienen ninguno.

Cuadro 5.55. Tabla de contingencia directivos y administrativos. (entre paréntesis el porcentaje sobre las 33 secciones de crédito)

Administrativos	Directivos	
	Ninguno	1
Ninguno	1 (3,0%)	3 (9,1%)
1	10 (30,3%)	12 (36,4%)
2	3 (9,1%)	3 (9,1%)
4	-	1 (3,0%)

Fuente: Elaboración propia.

En más del 80% de las secciones de crédito trabajan 2 o menos personas, bien un directivo y un administrativo, o dos administrativos, o un directivo solo o un administrativo solo.

El caso de ninguno-ninguno se debe a una sección de crédito que respondió que no trabaja nadie directamente sino que están los socios y hay una persona que es el encargado y él lo hace todo.

Para poder saber si existe relación entre la gente que trabaja en la sección de crédito y el nivel de depósitos o el número de socios se lleva a cabo la prueba de independencia mediante la chi-cuadrado χ^2 .

La hipótesis nula sería:

H_0 = Las variables son independientes

H_1 = Las variables no son independientes

Utilizando el estadístico chi-cuadrado, χ^2 :

$$\chi^2 = \sum \sum \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}}$$

donde,

i : 1, 2, ..., I categorías de valores de la primera variable (fila)

j : 1, 2, ..., J categorías de valores de la segunda variable (columnas)

O : Valores observados

E : Valores esperados bajo la hipótesis nula

La regla de decisión sería:

Si el valor de χ^2 obtenido en la prueba $>$ χ^2 de las tablas (al $\alpha\%$ de significación y con $(I - 1) \cdot (J - 1)$ grados de libertad) se rechaza la H_0 .

A la hora de analizar los depósitos y la gente que trabaja se obtuvieron valores de χ^2 menores a los de tablas, por lo que no se puede afirmar que exista una relación entre depósitos y la gente que trabaja en las secciones de crédito.

Cuadro 5.56. Media de trabajadores en las secciones de crédito en función de los depósitos. Entre paréntesis resultados primera encuesta.

Depósitos	Directivos	Administrativos
0 – 150	0,50 (0,25)	1,00 (1,00)
150 – 500	0,53 (0,94)	0,88 (1,24)
500 – 1000	0,42 (0,66)	1,28 (1,00)
+ 1000	0,71 (1,66)	1,71 (3,66)

Fuente: Elaboración propia.

Al analizar las medias de directivos y administrativos que trabajan en las secciones de crédito, se observa que cuanto mayor es el nivel de depósitos más gente trabaja. No obstante, los valores del estadístico chi-cuadrado, χ^2 , tienen una significación muy grande por lo que se tiene que aceptar la hipótesis nula de variables independientes. Esto se debe a que es una muestra muy pequeña.

La distribución del número de empleados en función del nivel de depósitos entre la primera y la segunda encuesta es muy parecido. No obstante, y a pesar que el nivel de depósitos medio ha aumentado en los últimos años, se observa que en 1995 había más empleados trabajando en las secciones de crédito que en el 2000. Este hecho viene a decir que se reduce la dedicación de las cooperativas a las secciones de crédito.

Cuadro 5.57. Media de trabajadores en las secciones de crédito en función de los socios de la cooperativa.

Socios	Directivos	Administrativos
0 – 100	0,50	1,00
100 – 150	0,57	1,00
150 – 200	0,25	1,00
200 – 300	0,75	1,00
300 – 500	0,50	1,00
500 – 1000	0,33	1,00
+1000	0,75	1,5

Fuente: Elaboración propia.

Cuando se estudia la relación entre la media de trabajadores y el número de socios, no se encuentra ninguna relación significativa. Además, el valor de la

chi-cuadrado da un valor menor al de tablas, por lo que se acepta la hipótesis nula de independencia entre las variables.

En conclusión, en las secciones de crédito trabajan poca gente y ésta no depende lo grande que sea una sección o una cooperativa.

Pregunta 3. Sobre una escala del 1 al 10, indique que medios de información utiliza para obtener información del mercado.

Cuadro 5.58. Media del grado de utilización de diversos medios de información para obtener información del mercado.

Medios de información	Media	Desv. Estándar	Mediana
Diarios económicos	3,21	3,08	2,00
Prensa diaria	3,78	2,95	5,00
TV. Prog. Económicos	2,72	2,37	2,00
TV. Telediarios	3,42	2,86	5,00
Internet	2,39	2,99	1,00
Otros	5,27	4,27	7,00

Fuente: Elaboración propia.

En el cuadro 5.58 se aprecia que la media de utilización es muy baja, únicamente el otros llega al 5.

A parte de analizar la media, la mediana y la desviación estándar, también se ha llevado a cabo un estudio sobre la correlación entre las variables.

La media de utilización de los diarios económicos es de 3,21 con una desviación estándar de 3,08. El valor de la mediana es de 2,00 y significa que hay secciones de crédito donde utilizan bastante este medio y otras que lo utilizan muy poco.

Este medio tiene una correlación del 59,8%, significativa a un nivel 0,01, con la utilización de internet.

La prensa diaria tiene unos valores parecidos a la prensa económica, media 3,78 y desviación estándar de 2,95, pero con una mediana de 5,00. Esto quiere decir que a parte de haber los dos grupos descritos antes, los que lo utilizan mucho y los que lo utilizan poco, hay un tercer grupo que lo utiliza pero no mucho. Este medio guarda una correlación del 56,2%, significativa a un nivel de 0,01, con la utilización de los telediarios como medio de información.

Los programas de televisión son también un medio poco utilizado.

Internet es el medio menos utilizado de todos, con una mediana de 1,00. De las páginas más utilizadas destacan las de los bancos, las de la bolsa de Madrid y otras páginas económicas.

La mayoría de secciones de crédito obtienen la información de la Asociación de Secciones de Crédito, de la Federación de Cooperativas Agrarias de Cataluña y de Bancos.

Por lo tanto, las secciones de crédito obtienen la mayoría de información a través de las asociaciones y federaciones. Utilizando muy poco la televisión, la prensa escrita e internet.

Se ha realizado un estudio para determinar si hay relación entre el grado de utilización de los medios de información y el nivel de depósitos de las secciones de crédito. Como resultado ha dado que no hay relación alguna entre ambas variables, por tres razones, la primera porque los valores del estadístico chi-cuadrado χ^2 son muy pequeños y hacen que se acepte la hipótesis nula de independencia entre las variables. Segundo, porque los coeficientes de correlación lineal de Pearson son muy pequeños, siendo el más elevado de 0.13 y los siguientes entre valores entre 0.01 y 0.0002. Y tercero, porque a la hora de realizar el estudio de la regresión se ha corroborado la falta de relación entre las variables.

Cuadro 5.59. Tabla del modelo de regresión lineal múltiple y tabla ANOVA

Coefficientes^a

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error típ.	Beta		
1 (Constante)	836,197	251,233		3,328	,003
Prensa eco.	-41,818	42,214	-,229	-,991	,331
Prensa diaria	-42,230	40,869	-,221	-1,033	,311
TV. Prog. eco.	-8,501	51,358	-,036	-,166	,870
TV. Telediarios	-5,402	44,967	-,027	-,120	,905
Internet	109,859	41,891	,584	2,623	,014
Otros	-20,495	24,721	-,155	-,829	,415

a. Variable dependiente: DEPOSIT

Como se aprecia en el cuadro, todas las variables son significativamente iguales a cero a un nivel del 95%. No obstante, la variable internet es significativamente diferente de cero al nivel del 86%. Por tanto, con una probabilidad del 86% se puede decir que a mayor nivel de depósitos mayor grado de utilización de internet.

ANOVA^b

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	2414811,3	6	402468,545	1,345	,273 ^a
	Residual	7777391,0	26	299130,422		
	Total	10192202	32			

a. Variables predictoras: (Constante), Otros, TV. Prog. eco., Internet, Prensa diaria, TV. Telediarios, Prensa eco.

b. Variable dependiente: DEPOSIT

Se acepta la hipótesis nula de la ecuación de regresión no explica la varianza de la variable dependiente, por tanto, no existe relación entre nivel de depósitos y todos los medios de obtención de información.

Pregunta 4. Indique en qué porcentaje utiliza su sección de crédito el pasivo que obtiene.

La finalidad de las secciones de crédito es dar financiación a los socios y a la cooperativa a unos tipos de interés más competitivos debido a las características propias de éstas. Esto se debe a que la estructura de la sección de crédito es más reducida, por lo que los costes son menores, de esta forma puede ofrecer unos tipos de interés más competitivos, tanto para sus pasivos, como los depósitos a socios, como sus activos, préstamos a socios y a la cooperativa (Borjabad (1990), Morales (1989) y Farré y Piña (1992)). Además, el conocimiento del riesgo es más preciso que en las entidades de crédito alienas. Finalmente, los beneficios obtenidos por la sección de crédito no dejan de ser beneficios para la cooperativa, y por lo tanto, para los propios socios.

Cuadro 5.60 Destino de los depósitos.

	Porcentaje	Desv. Estándar
Depósitos otras entidades	71.71%	20.18
Préstamos a socios	11.40%	14.00
Préstamos a cooperativa	13.12%	10.51
Otros	3.77%	8.88
Total	100.0%	

Fuente: Elaboración propia

La partida de otros incluye, en su mayoría, inversiones en fondos de inversión y letras del tesoro.

Se puede comprobar que únicamente el 24.52% del total de depósitos se destina a la actividad agraria, el 11.4% a préstamos a socios y el 13.12% a préstamos a cooperativas. Esta utilización de los recursos que obtienen no ha variado mucho en los últimos años, en la primera encuesta se obtuvo el mismo resultado, el 24,43% de los depósitos se utilizaba para financiar la actividad de los socios mediante préstamos, y el 75% restante se recolocaba en depósitos de otras entidades.

Cabe destacar la gran heterogeneidad en el porcentaje de depósitos destinados a depósitos en otras entidades. Hay un 10% con menos del 35% colocado en estas entidades y otro 10% con más del 90%. Siendo el mínimo un 14% y el máximo en un 94%. Así mismo, estas diferencias entre secciones de crédito también se observa en el porcentaje destinado a préstamos a socios. El 94% de las secciones de crédito destinan menos del 20% a préstamos a socios, mientras que hay secciones de crédito que no destinan nada y otras que destinan el 70% a este concepto.

En los préstamos a la cooperativa está estipulado por ley que no puede superar el 30%, no obstante, hay un 10% de secciones de crédito que incumplen esta norma, ya que destinan un porcentaje mayor al permitido. A pesar de este 10% de secciones de crédito, el 75% destinan menos del 15% a préstamos a cooperativas.

Comparándolo con los datos obtenidos en el apartado 5.2.3.2 sobre las secciones de crédito catalanas, se aprecia que en 1997 el 21.6% de los

depósitos se destinaba a préstamos a socios y a cooperativas, siendo 10.46% destinado a socios y 11.14% a la cooperativa. Por lo tanto, se puede afirmar que las secciones de crédito catalanas destinan una pequeña proporción de sus depósitos a la actividad agrícola, bien mediante préstamos a socios como a cooperativas.

A continuación se hará una división entre las secciones de crédito de Lleida y las de Tarragona.

Cuadro 5.61. Destino de los depósitos de Lleida y Tarragona

	Lleida		Tarragona	
	%	Desv. Est.	%	Desv. Est.
Depósitos otras entidades	75.05%	21.47	70.26%	19.91
Préstamos a socios	12.10%	21.17	11.09%	10.08
Préstamos a cooperativa	7.35%	6.95	15.63%	10.92
Otros	5.5%	11.05	3.02%	7.94
Total	100.0%		100.0%	

Fuente: Elaboración propia

En la provincia de Lleida, se destina muy poca cantidad de depósitos a préstamos, menos de un 20%, un 12.1% a socios y un 7.35% a la cooperativa. Hay un 30% de las secciones de crédito que destinan menos del 10% de los depósitos a préstamos. El 75% da menos del 14.15% de sus depósitos a préstamos a cooperativas y no dan más del 20% a este concepto.

En Tarragona, el porcentaje de depósitos destinados a la actividad agraria es mayor, casi un 30%. No obstante, el 95% destinan menos del 20% a préstamos a socios. En cuanto a los préstamos a la cooperativa, el 75% destina menos del 20% y el 10% más del 30%, que es el máximo fijado por ley.

Tal y como se estudió en el apartado 5.2.3.3. sobre las ratios de las secciones de crédito de Tarragona y Lleida, hay diferencias entre ambas. Estas disimilitudes son bastante parecidas a las obtenidas en la encuesta, ya que a la hora de realizar la prueba de la bondad del ajuste utilizando la chi-cuadrado χ^2 , se obtienen unos valores menores a los de las tablas, por lo que se acepta la hipótesis nula que la muestra ha sido generada por el modelo. Para Tarragona

se ha obtenido $\chi^2 = 2.39$ con 2 grados de libertad y al 95% de significación, y en Lleida un valor χ^2 de 1.80 con 2 grados de libertad y al 95% de significación siendo el valor en tablas de 9.21.

A continuación se compararán los porcentajes que utiliza la sección de crédito del pasivo que obtiene en función del nivel de depósitos.

Cuadro 5.62. Destino de los depósitos en función del nivel de depósitos.

Nivel de depósitos	0 –150	150 – 500	500 –1000	+1000
Depósitos otras entidades	60.0%	72.14%	76.35%	69.42%
Préstamos a socios	12.0%	11.25%	5.57%	17.42%
Préstamos a cooperativa	16.5%	13.38%	11.64%	13.00%
Otros	11.5%	3.23%	6.44%	0.16%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Fuente: *Elaboración propia*

Aparentemente, el destino de los depósitos no es el mismo para todas las secciones de crédito. En las secciones de crédito menores y las mayores, se destina gran cantidad a préstamos a socios y a la cooperativa, el 18.5% del total de depósitos las que tienen un nivel de depósitos menor a 150 millones de pesetas, y el 30,42% en las secciones de crédito con más de 1000 millones en depósitos.

Se comparan los datos obtenidos en la encuesta con los del apartado 5.2.3.4 mediante la prueba de bondad del ajuste con la chi-cuadrado con un nivel de significación del 95%. Los valores encontrados son $\chi^2_{0-150} = 27,58$, $\chi^2_{150-500} = 5,89$, $\chi^2_{500-1000} = 8,34$ y $\chi^2_{+1000} = 0,57$, y comparados con el valor en tablas con 2 grados de libertad de 9,21 se rechaza la hipótesis nula de que la distribución de las secciones de crédito con un nivel de depósitos menor a 150 millones es igual a la distribución de la población. En las demás muestras la hipótesis nula se acepta.

Cuando se lleva a cabo un estudio sobre la regresión entre el nivel de depósitos y la distribución de éstos se llega a la conclusión que no existe relación alguna entre estas variables. A la hora de realizar la ecuación de regresión se obtienen que las variables son significativamente iguales a cero.

Además, el estadístico de F de Fisher que estudia si la variación es explicada por el modelo da un valor menor al de tablas con un nivel de significación del 95% y con 4 y 28 grados de libertad, por consiguiente no se puede afirmar que la ecuación de la recta de regresión explique la varianza de la variable dependiente.

En conclusión, a pesar que hay diferencias en el destino de los depósitos en función del tamaño de las secciones de crédito, no se puede afirmar que estas diferencias sean significativas.

Pregunta 5. Si coloca en depósitos de otras entidades, indique que porcentaje dedica a los siguientes productos financieros.

Con esta pregunta se quería saber donde iba destinado el dinero que no se dedicaba a la realización de préstamos.

Cuadro 5.63. Depósitos en otras entidades.

	%	Desv. Estándar
Depós. A corto plazo (meses)	49.15%	33.69
Depós. A medio plazo (1-3 años)	25.04%	25.80
Depós. A largo plazo (+5 años)	7.42%	15.05
Inver. En mercados financieros	14.29%	15.95
Otros	4.10%	10.27
Total	100.0%	

Fuente: Elaboración propia.

La partida de otros corresponde en su mayoría a fondos de inversión, por lo que pueden ser considerados inversiones en mercados financieros.

Las secciones de crédito prefieren invertir a corto y mediano plazo, esto puede ser debido a la incertidumbre de los tipos de interés a largo plazo. Las inversiones en mercados financieros son casi el 15 %.

Hay secciones de crédito que destinan el 100% de los depósitos a depósitos a corto plazo o a medio plazo, mientras que los destinados a largo plazo y a inversiones en mercados financieros representan como máximo el 50%.

Se ha llevado a cabo el estudio de la recta de regresión para saber si existe relación entre las secciones de crédito que invierten en mercados financieros y los medios de comunicación que utilizan a la hora de obtener información. Los valores de la ecuación son, a un nivel de significación del 95%, iguales a cero. No obstante, la variable internet a un nivel de significación del 85%, se acepta que existe una relación positiva entre el nivel de inversión en mercados financieros con la utilización de internet. Si se estudia la significación de la ecuación de regresión, se llega a la conclusión que se tiene que aceptar la hipótesis nula de que la ecuación de regresión no explica la varianza de la variable dependiente.

Por lo tanto, se puede decir que las secciones de crédito destinan la mayoría de sus inversiones en otras entidades a depósitos a corto y mediano plazo, y que a la hora de invertir en mercados financieros no se informan adecuadamente.

A continuación, se dividirá el análisis de la pregunta 5 en función de la localización geográfica de las secciones de crédito, o bien en Tarragona o bien en Barcelona. También se realizará una división en cuatro grupos en función del nivel de depósito que tengan las secciones de crédito, aquellas con menos de 150 millones de pesetas, entre 150 y 500 millones, entre 500 y 1000 millones y las que tienen más de 1000 millones en depósitos.

Para las secciones de crédito en función de su localización geográfica la distribución sería la expresada en el cuadro 5.64.

Cuadro 5.64. Depósitos en otras entidades en función de la localización de las secciones de crédito.

	Lleida	Tarragona
Depós. A corto plazo (meses)	51.30%	48.78%
Depós. A medio plazo (1-3 años)	28.35%	23.17%
Depós. A largo plazo (+5 años)	2.70%	9.04%
Inver. En mercados financieros	15.98%	12.63%
Otros	1.67%	6.38%
Total	100.0%	100.0%

Fuente: *Elaboración propia.*

Entre las provincias de Tarragona y Lleida existen diferencias en el destino de los depósitos. En Tarragona invierten mayor cantidad, un 9.04%, a depósitos a largo plazo, mientras que en Lleida este porcentaje se reduce a 2.70%. También difieren en el nivel invertido en mercados financieros, en Lleida invierten más en estos mercados.

A la hora de realizar un análisis de la varianza mediante la prueba F de Fisher, se obtiene un valor menor que el de las tablas con un nivel de significación del 95%, por lo que se acepta la hipótesis nula que la distribución de ambas muestras es parecida.

Por lo tanto, se puede decir que las secciones de crédito de la provincia de Lleida y Tarragona invierten proporciones parecidas aunque difieren en el hecho que las de Lleida invierten una mayor parte en activos a corto plazo y en mercados financieros que las de Tarragona.

Cuadro 5.65. Depósitos en otras entidades en función del nivel de depósitos.

	0-150	150-500	500-1000	+1000
Depós. a corto plazo (meses)	40.0%	54.18%	21.79%	65.85%
Depós. a medio plazo (1-3 años)	25.0%	23.73%	32.86%	20.57%
Depós. a largo plazo (+5 años)	4.0%	4.26%	16.71%	4.29%
Inver. En mercados financieros	6.0%	14.31%	20.57%	9.29%
Otros	20.0%	3.52%	8.07%	0%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Fuente: *Elaboración propia.*

Al comparar las distribuciones entre las distintas secciones de crédito se perciben diferencias. Las secciones de crédito mayores, invierten más a corto plazo, un 65.85%, en cambio las secciones de crédito con un nivel de depósitos entre 500 y 1000 millones de pesetas invierten más a medio y largo plazo, 32.86% y 16.71% respectivamente, así como en mercados financieros, con un 20.57%.

Analizando la distribución entre las variables se llega a la conclusión que los depósitos a corto plazo y a largo plazo tienen una distribución distinta entre las secciones de crédito. Los valores de F de Fisher con 3 y 29 grados de libertad son 2.53 y 2.46 respectivamente. El valor en tablas para un nivel de

significación del 95% es 2.99 y para el 99% de 4.51. Por lo tanto, aunque para un nivel del 95% se acepta la hipótesis nula, para uno del 99% se rechaza que las variables tienen distribuciones iguales.

Para saber si los depósitos pueden ser explicados por la distribución de los depósitos en otras entidades se lleva a cabo un análisis de la recta de regresión. Los valores obtenidos son significativamente iguales a cero. Además, la ecuación de la recta de regresión no explica la varianza de la variable dependiente, en este caso los depósitos. Por consiguiente, los depósitos no pueden ser explicados por las variables de la pregunta 5.

Pregunta 6. ¿Qué tipo de interés aproximado aplica la sección de crédito a partir de enero del 2000 para remunerar sus depósitos?

En esta pregunta se quiere comparar los tipos que aplican las secciones de crédito a sus secciones de crédito con los aplicados por los bancos y cajas. Además se quiere constatar que los tipos aplicados por las secciones de crédito son mayores que los aplicados por bancos y cajas.

Cuadro 5.66. Remuneración de los depósitos. (Datos a 30 de junio de 2000)

	Secciones de crédito(1)	Cajas
Cuenta corriente	0,99%	0,01%
Depósito a plazo	3,26%	1,75-2%
Pagaré de empresa	4,25%	3,5%

(1) Datos medios.

Fuente: *Elaboración propia y Boletín estadístico del Banco de España.*

Como se observa en el cuadro existen diferencias significativas entre las remuneraciones aplicadas en las secciones de crédito y las aplicadas en cajas. Las de los bancos son distintas que las de las cajas, aunque la diferencia no es muy grande.

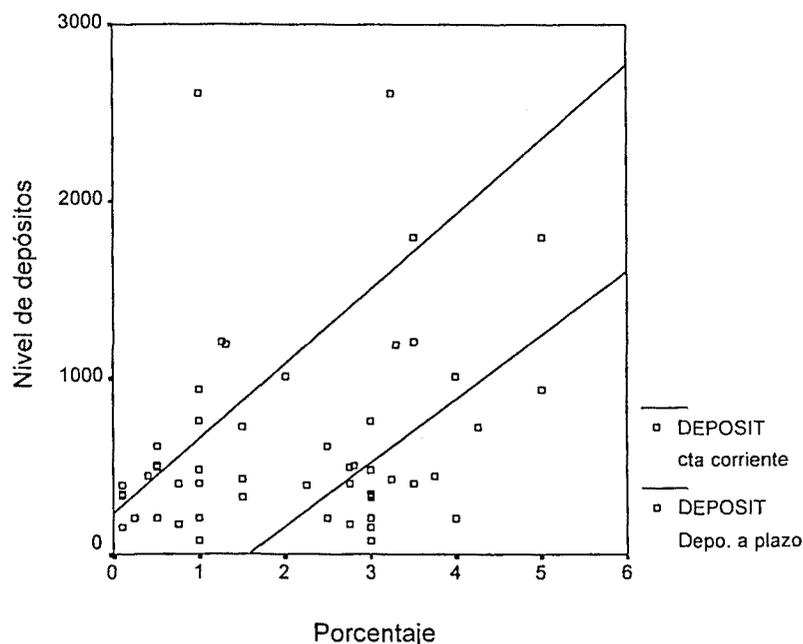
En las cuentas corrientes, el mínimo aplicado por las secciones de crédito es de 0.1%, mayor al aplicado por los bancos. Hay un 20% de secciones de crédito que remuneran las cuentas corrientes con un tipo de más del 2%, siendo el máximo un 3.5%.

Los depósitos a plazo tienen un comportamiento parecido a las cuentas corrientes. El mínimo aplicado es de 2.25%, mientras que en los bancos y cajas el tipo es del 2% y para más de un millón de pesetas. Hay que remarcar que el 20% de las secciones de crédito aplica un tipo mayor al 3.75%.

En los pagaré de empresa las diferencias son menores, ya que el mínimo aplicado es del 3%, menor al 3.5% aplicado por los bancos. No obstante, los datos obtenidos son del boletín estadístico del Banco de España, por lo que los tipos son los aplicados normalmente tienen unas condiciones muy específicas. Además el 3.5% es a largo plazo, mientras que a corto plazo se aplica entre un 2.75% y un 3%.

Para saber si existe relación entre la remuneración de depósitos y el nivel de éste, se lleva a cabo un análisis de la regresión entre el nivel de depósitos y los tipos aplicados a la cuenta corriente y a los depósitos a plazo.

Gráfico 5.14. Gráfico de dispersión.



En el gráfico se aprecia la relación positiva entre el nivel de depósitos de las secciones de crédito con el tipo que aplican a sus depósitos.

Para estudiarlo con mayor profundidad se llevará a cabo un análisis de tres tablas. La tabla del modelo de regresión lineal simple, para obtener las pendientes y los valores que forman la ecuación. La matriz del coeficiente de determinación, que permitirá saber el grado de relación de las variables estudiadas. Y la tabla ANOVA bajo la hipótesis nula que la ecuación de regresión no explica la varianza de la variable dependiente, en este caso el nivel de depósitos.

Cuadro 5.67. Tabla del modelo de regresión lineal simple.

Coefficientes^a

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Error típ.	Beta		
1	(Constante)	300,245	146,209		2,054	,050
	cta corriente	318,453	113,116	,483	2,815	,009

a. Variable dependiente: DEPOSIT

Coefficientes^a

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Error típ.	Beta		
1	(Constante)	-561,729	490,036		-1,146	,263
	Depo. a plazo	359,885	147,077	,440	2,447	,022

a. Variable dependiente: DEPOSIT

Para la ecuación de regresión del nivel de depósitos y los tipos de remuneración de las cuentas corrientes, los valores obtenidos son significativamente diferentes de cero con un nivel de confianza del 95%. Por tanto, la ecuación quedaría de la siguiente forma.

$$\text{Nivel de depósitos} = 300,24 + 318,45 \cdot \text{tipo de cuenta corriente}$$

Para la ecuación del nivel de depósitos y los tipos de los depósitos a plazo, el valor de la constante es significativamente igual a cero, mientras que β_1 , en

este caso los tipos de depósitos a plazo, el valor es significativamente diferente de cero con un nivel de confianza del 95%. Por lo que la ecuación de regresión quedaría de la forma siguiente.

$$\text{Nivel de depósitos} = 359,88 * \text{tipo de depósito a plazo}$$

Para saber que porcentaje de relación tienen las variables se realiza la matriz del coeficiente de determinación.

Cuadro 5.68. Matriz del coeficiente de determinación.

Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	,483 ^a	,234	,204	492,7973

a. Variables predictoras: (Constante), cta corriente

Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	,440 ^a	,193	,161	515,0417

a. Variables predictoras: (Constante), Depo. a plazo

Los coeficientes de regresión toman valores entre el 44%, para los depósitos a plazo, y el 48.3%, para las cuentas corrientes. Estos coeficientes no son muy elevados. Además los coeficientes de determinación (R^2) son muy pequeños. En el caso de las cuentas corrientes, ésta explica el 23.4% de la variabilidad de la variable dependiente, el nivel de depósitos. Para los depósitos a plazo esta explicación se reduce al 19.3%.

Para saber si la ecuación de regresión explica la varianza de la variable dependiente se lleva a cabo la prueba F de Fisher que se obtiene en la tabla ANOVA bajo las hipótesis siguientes.

H_0 : La ecuación de regresión no explica la varianza de la variable dependiente

H_1 : La ecuación de regresión explica la varianza de la variable dependiente

Cuadro 5.69. Tabla ANOVA.

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresion	1924767,5	1	1924767,5	7,926	,009 ^a
	Residual	6314079,5	26	242849,211		
	Total	8238847,0	27			

a. Variables predictoras: (Constante), cta corriente

b. Variable dependiente: DEPOSIT

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresion	1588265,9	1	1588265,9	5,987	,022 ^a
	Residual	6631698,1	25	265267,924		
	Total	8219964,0	26			

a. Variables predictoras: (Constante), Depo. a plazo

b. Variable dependiente: DEPOSIT

Tal y como se han obtenido los valores de F de Fisher en las tablas ANOVA, en ambos casos se rechaza la hipótesis nula con un nivel de confianza del 95%, por lo que la ecuación de regresión explica la varianza de la variable dependiente.

En conclusión, las secciones remunerarán los depósitos más que los bancos y cajas, y que cuanto mayor es el nivel de depósitos de la sección de crédito mayor es también su retribución.

Pregunta 7. En una escala del 1 al 10, evalúe el grado de importancia de las razones por las cuales un socio deposita sus ahorros en la sección de crédito.

El objetivo de esta pregunta fue encontrar las razones por las cuales un socio de la cooperativa decidía invertir sus ahorros en la sección de crédito, en vez de hacerlo en una entidad financiera.

Cuadro 5.70. Razones por las que un socio deposita sus ahorros en la sección de crédito. (Valores medios)

	Puntuación	Desv. Est.
Seguridad	7,15	2,45
Rentabilidad	7,18	2,12
Hecho de ser socio	6,90	2,42
Proximidad	6,54	3,22
Servicio personal	7,66	1,94
Ventajas fiscales	1,27	1,60
Aspecto sentimental	4,90	3,18

Fuente: *Elaboración propia.*

Las secciones de crédito ven como principal razón por la que los socios depositan su dinero en ella el trato personal, el servicio que ofrecen las secciones de crédito a los socios, con una valoración media del 7,66. Además, la mitad lo valoran por encima del 8. La seguridad y la rentabilidad también están muy bien valoradas, con un 7,15 y un 7,18, y el 50% de las secciones de crédito lo valoran con más de un 8 la seguridad y con más de un 7 la rentabilidad. La proximidad del lugar donde vive el socio es una razón importante aunque el 25% de las secciones de crédito le dan una puntuación menor al 5.

Las ventajas fiscales i el aspecto sentimental no son causas por las que el socio pone sus ahorros en la sección de crédito. Las ventajas fiscales son valoradas con una media de 1,27, donde más del 90% le dan una puntuación menor a 4,6. En el aspecto sentimental la valoración es del 4,90, aunque con gran disparidad de opiniones, tal y como se aprecia con el valor de la desviación estándar, 3,18. Hay un 30% que lo valora por debajo de 2 y un 25% que lo valora con más de 8.

Pregunta 8. Sobre un escala del 1 al 10, evalúe el grado de importancia que le da un socio a los siguientes aspectos a la hora de pedir un préstamo.

El objetivo de esta pregunta era el mismo que la pregunta siete pero para los préstamos.

Cuadro 5.71. Razones por las que un socio pide un préstamo a la sección de crédito. (Valores medios)

	Puntuación	Desv. Est.
Precio o tipo de interés	7,96	1,88
Trato personal	7,83	1,89
Rapidez de obtenerlo	8,26	1,63
Facilidad para obtenerlo	8,36	1,49

Fuente: Elaboración propia.

Hay tres secciones de crédito que no conceden préstamos o conceden pocos. Una con un nivel de depósitos entre 150 y 500 y de 100 a 150 socios, una segunda con el mismo nivel de depósitos y con más de 500 socios, y una tercera con un nivel de depósitos entre 500 y 1000 y entre 100 y 150 socios.

Para algunas secciones de crédito, otras razones importantes a la hora de conceder un préstamo son la discreción, se pueden postponer los pagos y no existen gastos de apertura ni de cancelación anticipado.

Las cuatro razones analizadas en la encuesta por las que un socio pide un préstamo son de gran importancia para las secciones de crédito.

La facilidad para obtenerlo es la mejor puntuada con 8,36 y una desviación estándar de 1,49. El 80% de las secciones de crédito le dan un valor de más de 8, y el 30% le da una importancia de 10. El valor mínimo obtenido es de 5, que le otorgan un 6,7% de las secciones.

La rapidez a la hora de obtener el préstamo también obtiene una importancia mayor a 8. Mientras que el trato personal no tiene tanta importancia frente a las otras causas, lo contrario que pasaba con los depósitos, que era la causa mejor valorada a la hora de poner tus ahorros en la sección de crédito.

Por tanto, las ventajas que tiene una sección de crédito frente a bancos o cajas las percibe el socio a la hora de pedir un préstamo a la sección de crédito de su cooperativa.

Al comparar los datos de la segunda encuesta con la primera, se observa que el aspecto que más valoraban los socios a la hora de pedir un préstamo a la sección de crédito fue el tipo de interés, en lugar de la rapidez y facilidad en obtenerlo. Esto se debe principalmente a la rebaja de los tipos de interés

durante el período de 1995 a 2000, que hace que las diferencias entre los bancos y cajas frente a las secciones de crédito no sean tan grandes en el 2000 que en 1995.

Pregunta 9. Pon 1, 2, 3 y 4 para indicar el trimestre donde se piden más créditos, donde 1 indica el trimestre donde se piden más y 4 donde se piden menos.

Con esta pregunta se pretendía saber si existían períodos cíclicos en la concesión de préstamos.

Cuadro 5.72. Época de demanda de préstamos.

	Moda	Media	1995 (%)
Enero – Marzo	3	2,46	21,2%
Abril – Junio	2	2,42	24,3%
Julio – Septiembre	1	2,17	12,1%
Octubre – Diciembre	4	2,5	42,4%

Fuente: Elaboración propia.

En este caso, la media no aporta información suficiente a la hora de poder analizar, por lo que se utiliza la moda.

Del total de 33 encuestas a las secciones de crédito, hay dos que no conceden préstamos y otras dos que únicamente concede uno o dos al año.

De las 28 encuestas, 13 respondieron que el período que más préstamos realizaban era entre los meses de julio y septiembre. Aunque hubo 8 que respondieron de enero a marzo y 7 de octubre a diciembre. En segundo lugar se encuentra el segundo trimestre, con 12 respuestas. Aquí también se encuentra el período de octubre a diciembre con 8 respuestas. Después se encuentra el primer trimestre, de enero a marzo, con 11 respuestas. Y finalmente, los meses donde hay menos préstamos son de octubre a diciembre con 8 respuestas. Aunque el segundo y tercer trimestre tienen 6.

Por lo tanto, el tercer trimestre es en el que se piden más préstamos, seguido del segundo y primer trimestre, y por último el cuarto. Al compararlos con los obtenidos en 1995, se observa un cambio en la demanda de

préstamos, ya que el último trimestre era el que se pedían más, seguido del segundo, primero y por último el tercer trimestre, justo al contrario que los datos obtenidos en el 2000.

Pregunta 10. ¿Qué tipo de interés promedio aplica la sección de crédito a sus socios a la hora de pedir un préstamo?

El objetivo de esta pregunta es parecido al de la pregunta 6, observar si las secciones de crédito ofrecen tipos más competitivos que los bancos y cajas debido a sus características.

Cuadro 5.73. Tipo de interés promedio de los préstamos de las secciones de crédito.

	Secciones de crédito	Cajas (1)
Hipotecario	5,42	5,55%
Préstamo personal	6,05	8,25%
Póliza de crédito	6,04	8,75%

(1) a 30 de junio de 2000.

Fuente: *Elaboración propia y Boletín estadístico del Banco de España.*

Los tipos aplicados por las cajas de ahorros dependen de las características personales de los solicitantes.

Se han encontrado sólo 8 secciones de crédito que realizan préstamos hipotecarios, 26 que hacen préstamos personales y 21 pólizas de crédito.

En los préstamos hipotecarios, la media en las secciones de crédito es de 5,42%, muy parecido al aplicado en cajas, que es del 5,55%. Aunque normalmente, el aplicado en cajas es superior al que aparece en el cuadro.

El tipo de interés mínimo de las secciones de crédito es del 4,40%, mientras que el máximo es de 6,5, aunque el 75% aplican un tipo menor al 5,5.

En los préstamos personales los tipos dependen mucho de las características personales de la persona a la que se le concede el préstamo. Un promedio de las cajas y bancos es el 8,25%, muy superior al de las secciones que se sitúa en un 6,05%, siendo el máximo aplicado un 7% y el mínimo un 4,5. Un 20% aplican un tipo menor al 5%, aunque otro 20% un tipo del 7%.

El tipo de interés medio aplicado por las secciones de crédito a las pólizas es de 6,04%, siendo el mínimo un 4,4% y el máximo un 7,5%. El tipo máximo es menor al tipo promedio que aplican las cajas, que es un 8,75%. En este tipo de producto financiero, el 30% de las secciones de crédito aplican un tipo menor al 5,5% y un 20% un tipo mayor al 6,75%.

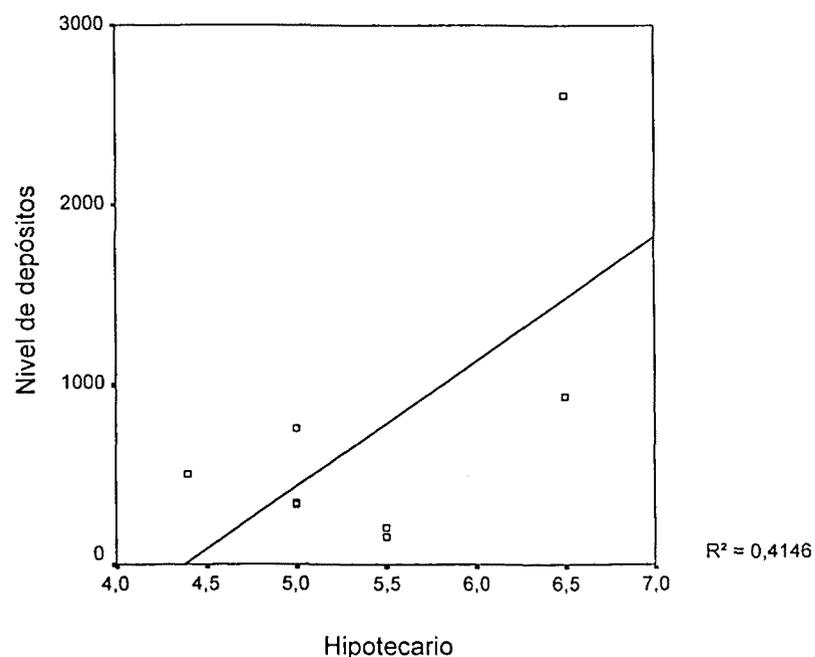
Por tanto, las secciones de crédito utilizan eficientemente sus características para aplicar unos tipos menores a los aplicados por otras entidades de crédito.

En el apartado 5.2.3.4. se estudió la relación de los tipos aplicados a préstamos y el nivel de depósitos de las secciones de crédito. Se observó una relación negativa, cuanto mayor nivel de depósitos menor el tipo de interés.

Para corroborar esta afirmación se ha llevado a cabo un análisis de la regresión entre el nivel de depósitos de las secciones de crédito y los tipos de interés aplicados a los préstamos. Se ha realizado el estudio para los tres tipos de préstamos separadamente y luego con los tres conjuntamente.

En el análisis de la regresión entre el nivel de depósitos y los préstamos personales y las pólizas de crédito se han obtenido unos estadísticos que recomiendan no llevar a cabo el estudio.

Gráfico 5.15. Gráfico de dispersión nivel de depósitos con tipos de interés de préstamos hipotecarios.



En la gráfica se observa una tendencia positiva entre el nivel de depósitos y los tipos de interés de los préstamos hipotecarios. Lo que se esperaría sería una tendencia negativa como se ha observado en el apartado 5.2.3.4., no obstante, esta relación es positiva y con un coeficiente de determinación relativamente elevado, un 0.41.

Para saber la correlación existente entre las dos variables y el grado de explicación de la recta de regresión se ha analizado la matriz del coeficiente de determinación.

Cuadro 5.74. Matriz del coeficiente de determinación.

Resumen del modelo^b

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación	Durbin-Watson
1	,644 ^a	,415	,317	666,6495	1,922

a. Variables predictoras: (Constante), hipotecario

b. Variable dependiente: DEPOSIT

Observando los valores se ve que existe una gran correlación positiva, un 64,4%, y un coeficiente de determinación R^2 de 0.41. Por lo que el tipo de interés de los préstamos hipotecarios explica el 41,4% de la variabilidad del nivel de depósitos. Además no existe autocorrelación en los residuos, como se observa en el valor del estadístico Durbin-Watson que es cercano a 2.

Para saber si la ecuación de regresión lineal de Pearson explica la varianza de la variable dependiente, en este caso el nivel de depósitos, se lleva a cabo la prueba F de Fisher bajo las hipótesis siguientes.

H_0 : La ecuación de regresión no explica la varianza de la variable dependiente

H_1 : La ecuación de regresión explica la varianza de la variable dependiente

Cuadro 5.75. Tabla ANOVA.

ANOVA^b

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	1888274,3	1	1888274,3	4,249	,085 ^a
	Residual	2666529,6	6	444421,607		
	Total	4554804,0	7			

a. Variables predictoras: (Constante), hipotecario

b. Variable dependiente: DEPOSIT

Con un nivel de significación del 95% y con 1 y 6 grados de libertad, se obtiene una F de Fisher de 4,24, menor al de tablas que es 5,99, por lo que se acepta la hipótesis nula de que la ecuación de regresión no explica la varianza de la variable dependiente. No obstante, para un nivel de significación menor, un 90%, el valor en tablas es menor a 4,24, por lo que se rechaza la hipótesis nula. Por tanto, aunque el valor del estadístico F de Fisher es aceptado a un nivel del 95%, la recta de regresión explica la varianza de la variable dependiente para un nivel de significación del 90%.

Para saber la significación de las variables que componen la recta de regresión se realiza la tabla de la ecuación de regresión lineal simple mediante la prueba de t-Student con la hipótesis nula que β_0 y β_1 , por separado son iguales a cero.

Cuadro 5.76. Tabla del modelo de regresión lineal simple.

Coeficientes ^a						
Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Error típ.	Beta		
1	(Constante)	-3040,977	1842,946		-1,650	,150
	hipotecario	694,491	336,924	,644	2,061	,085

a. Variable dependiente: DEPOSIT

El valor de la constante es significativamente igual a cero, tanto para un nivel de significación del 90% como del 95%. Para la variable independiente el valor de β_1 es 694,49 con una t-Student de 2,06. Entonces, para un nivel de significación del 95% y 7 grados de libertad, el valor en tablas es de 2,36, por lo que se acepta la hipótesis nula $\beta_1 = 0$. Pero para un nivel de significación del 90%, el valor en tablas es menor a 2,06, por lo que se rechaza la hipótesis nula, por lo que la ecuación de regresión quedaría:

$$\text{Nivel de depósitos} = 694,49 * \text{tipos de interés hipotecario}$$

Para los tipos de interés de los préstamos personales y las pólizas de crédito, los valores de los estadísticos desestiman llevar a cabo el análisis por la poca significación de las variables. Aunque la relación entre el nivel de depósitos y estas variables es negativa, pero con un coeficiente de determinación R^2 de 0,09 con los préstamos personales y de 0,03 con las pólizas.

Pregunta 11. Sobre una escala del 1 al 10, evalúe el grado de importancia de los principales factores a la hora de conceder un crédito.

El objetivo de esta pregunta fue saber los puntos más importantes para una sección de crédito a la hora de otorgar un crédito.

Cuadro 5.77. Factores determinantes a la hora de conceder un crédito.

	Puntuación	Desv. Est.
Finalidad del préstamo	6,96	2,22
Garantías	9,12	1,72
Importe	7,48	2,03
Plazo	5,03	2,60
Número de préstamos solicitados	7,23	3,09

Fuente: Elaboración propia.

Para una sección de crédito el aporte de garantías es la pieza clave a la hora de otorgar un préstamo, con una valoración media de 9,12 y una pequeña desviación estándar. El 97% de las secciones de crédito le dan una valoración superior a 8. En la primera encuesta más del 65% de los encuestados lo valoraba como un factor muy importante, obteniendo la mayor valoración de las cinco respuestas.

El importe y el número de préstamos solicitados también son variables que las secciones de crédito tienen muy en cuenta, tanto en la primera encuesta como en la segunda, al recibir una valoración de 7,48 y 7,23 respectivamente, y donde más del 50% les otorga una importancia superior a 8.

La variable que menos tienen en cuenta es el plazo del préstamo, con una valoración de 5,03. Hay que remarcar que el 30% de las secciones de crédito le dan menos de 3 y un 20% más de 7. Por lo que hay secciones de crédito que tienen muy en cuenta el plazo y otras que no.

En conclusión, las variables más importantes a la hora de conceder un préstamo son las mismas que las que tienen en cuenta los bancos y cajas, las garantías, el importe del préstamo y el número de préstamos solicitados.

Pregunta 12. El plazo de los préstamos concedidos es (escriba el porcentaje de cada opción, de manera que al final sume 100%)

Cuadro 5.78. Plazo de los préstamos. En paréntesis datos de la primera encuesta.

	Porcentaje	Desv. Est.
0 a 12 meses	48.48% (48.52%)	37.38
1 a 3 años	19.41% (23.66%)	20.49
Más de 3 años	32.11% (27.82%)	30.77
Total	100.0% (100.0%)	

Fuente: Elaboración propia.

Las secciones de crédito otorgan bastantes préstamos a corto, un 48,48%, o a largo plazo, un 32,11%, ofreciendo pocos a medio plazo. La razón podría ser que la mayoría de préstamos hipotecarios se realizan a largo plazo y los préstamos personales a corto plazo, por un período menor a 12 meses.

Al comparar los datos obtenidos en 1995 y en el 2000, no se aprecian diferencias significativas en el plazo de concesión de los préstamos. Por lo que se puede afirmar que no ha habido cambios significativos entre una encuesta y la otra. No obstante, se observa que el porcentaje de créditos a largo plazo aumentó.

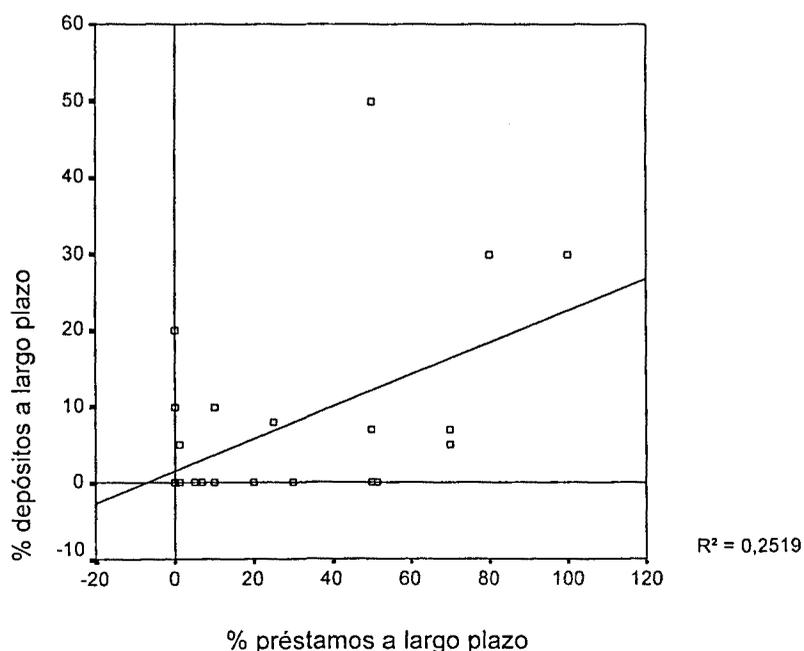
En un 20% de las secciones de crédito analizadas en la segunda encuesta, los préstamos con un plazo menor a 12 meses representan el 100%. Aunque en el 16% de las secciones de crédito no tienen préstamos a corto plazo. Existe un 35% de secciones de crédito que no tienen créditos a medio plazo, de uno a

tres años, y el máximo que representan es el 58%. Para los préstamos a largo plazo, la distribución es parecida a los de corto plazo. Hay un 20% de las secciones de crédito que no tiene préstamos a largo plazo, otro 20% que representan el 50% y un 10% que representan más del 70%.

El coeficiente de correlación lineal de Pearson entre los préstamos con un plazo menor a 12 meses y con un plazo entre 1 y 3 años es negativo, del 56.8% y con un nivel de significación del 99%. Si se hace con los préstamos a largo plazo, más de tres años, el coeficiente es también negativo y con un valor superior, 83.6% con un nivel de significación del 99%. Por tanto, cuanto mayores sean los préstamos a largo plazo ofrecidos en la sección de crédito menores serán a corto.

El plazo de los préstamos puede estar influenciado por el plazo de los depósitos por lo que se ha llevado a cabo un análisis de la ecuación de regresión entre el plazo de los depósitos y el de los préstamos. Los valores de los estadísticos para las regresiones a corto y mediano plazo han desestimado que se llevara a cabo por su bajo nivel de significación, en cambio, a largo plazo los valores de los estadísticos eran significativos.

Gráfico 5.16. Gráfico de dispersión entre depósitos y préstamos a largo plazo.



En el gráfico se aprecia una tendencia positiva entre los préstamos y los depósitos a largo plazo, tal y como se ha observado con el coeficiente de correlación lineal de Pearson.

Hay que remarcar que existen secciones de crédito que tienen depósitos a largo y no conceden préstamos a largo, y otras que conceden préstamos a largo sin tener depósitos. Para el primer grupo existe un coste financiero elevado debido a que tienen que remunerar los depósitos a largo que son más costosos que los de corto plazo. Para el segundo grupo, el problema es mayor ya que pueden presentarse con un problema de iliquidez. Por una parte, tienen unos activos a largo plazo, y por otro los pasivos son a corto. En el caso extremo de que todos los propietarios de los depósitos decidieran quitar sus ahorros, la sección de crédito no podría hacer frente a ellos porque ha concedido préstamos a largo plazo. Un caso claro, son aquellas secciones de crédito que el 50% de sus préstamos son a largo plazo y no tienen depósitos a largo.

Cuadro 5.79. Matriz del coeficiente de determinación.

Resumen del modelo^φ

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación	Durbin-Watson
1	,502 ^a	,252	,221	11,5547	1,868

a. Variables predictoras: (Constante), pres. L / P

b. Variable dependiente: Depo. L / P

Como indica el coeficiente de correlación lineal de Pearson, R, la relación entre ambas variables es positiva, con un valor del 50,2%. El coeficiente de determinación es el cuadrado del coeficiente de correlación, en este caso R^2 es 0.252. Esto significa que los préstamos a largo plazo explican el 25,2% de la variabilidad de los depósitos a largo.

El valor del estadístico de Durbin-Watson es de 1,8, por lo que se puede aceptar la hipótesis nula que no existe autocorrelación entre los errores.

Cuadro 5.80. Tabla ANOVA.

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	1079,102	1	1079,102	8,082	,009 ^a
	Residual	3204,282	24	133,512		
	Total	4283,385	25			

a. Variables predictoras: (Constante), pres. L / P

b. Variable dependiente: Depo. L / P

Observando la tabla ANOVA se puede afirmar que la recta de regresión explica la varianza de los depósitos a largo plazo, ya que el valor del estadístico F de Fisher es mayor al de tablas con un nivel de significación del 95% y con 1 y 24 grados de libertad.

Cuadro 5.81. Tabla de la ecuación de regresión lineal de Pearson.

Coeficientes^a

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Error tip.	Beta		
1	(Constante)	1,485	3,262		,455	,653
	pres. L / P	,211	,074	,502	2,843	,009

a. Variable dependiente: Depo. L / P

A la hora de analizar la ecuación de regresión lineal se aprecia que la constante de la ecuación es significativamente igual a cero por el valor de t-Student que tiene, que es menor al de tablas por lo que se acepta la hipótesis nula que $\beta_0 = 0$. Al estudiar el valor de β_1 , se observa que es diferente de cero a un nivel de significación del 95% y 25 grados de libertad.

La ecuación de regresión lineal quedaría representada de la siguiente forma:

$$\text{Proporción de depo. a L / P} = 0,211 * \text{proporción de prest. a L / P}$$

Como el valor β_1 es menor a 1 significa que la proporción de préstamos a largo plazo sobre el total de préstamos es mayor a la proporción de depósitos a largo plazo sobre el total de depósitos.

Por lo tanto, la concesión de préstamos a largo plazo está relacionada con el hecho de si la sección de crédito tiene depósitos a largo plazo o no. En otras palabras, ofrecer préstamos a largo plazo a la cooperativa o a los socios

depende si hay socios que han depositado sus ahorros a largo plazo en la sección de crédito.

Pregunta 13. Sobre una escala del 1 al 10, indique las causas que hacen que la demanda de préstamos por parte de los socios no sea muy grande.

En esta pregunta se pretendía encontrar las causas que creen las secciones de crédito que son las que hacen que la demanda de préstamos sea pequeña.

Cuadro 5.82. Causas de la baja demanda de préstamos por parte de los socios.

	Valor.	Desv. Est.
Reticencia de los socios a endeudarse con su propia cooperativa	4,30	3,00
Imposibilidad de obtener préstamos a medio y largo plazo	3,46	2,94
Falta de información de las posibilidades que tienen	2,66	2,35
No tienen excesiva necesidad de endeudarse	7,46	3,04

Fuente: Elaboración propia.

A parte de estas causas, las secciones de crédito respondieron otras, como la falta de confidencialidad, por el hecho de que los préstamos tienen que ser aprobados por la junta rectora, y porque depende de las perspectivas de las cosechas y los precios de ésta.

Las diferencias entre la valoración de las causas de la baja demanda de préstamos en la primera encuesta y en la segunda no son significativas, por lo que el estudio de esta pregunta se centrará en la segunda encuesta.

Las secciones de crédito creen que la principal causa de que la demanda de préstamos sea tan baja se debe a la no necesidad por parte de los socios a endeudarse, con una valoración media de 7,46. Esta respuesta fue valorada con un 8 por el 30% de la muestra y una tercera parte le dio una puntuación de 10.

Las otras respuestas no son causa principal por las que los socios no pidan préstamos. La respuesta de la reticencia de endeudarse formalmente con su propia cooperativa fue valorada con un 1 por el 20% de la muestra y el 50% le dio una valoración menor al 4.

En la respuesta de imposibilidad de obtener préstamos a medio y largo plazo, una tercera parte puntuó con 1, y el 60% con menos de 4. La respuesta que creen las cooperativas que menos tiene que ver con la demanda de préstamos por parte de los socios es la falta de información, con una valoración media del 2,66, con un 40% de las respuestas con un valor de 1 y únicamente el 10% con una puntuación mayor al 5.

Entonces, la causa principal por la que los socios no se endeudan con la sección de crédito es por la falta de necesidad de endeudamiento, aunque hay secciones de crédito que comentan como causa la falta de confidencialidad.

Pregunta 14. ¿Tienen comité de crédito que hacen reuniones periódicamente para evaluar la concesión de los préstamos a los socios?, ¿Con qué periodicidad?

Hay tres secciones de crédito que no tienen reuniones de comité de crédito.

Cuadro 5.83. Periodicidad de la reunión del comité de crédito. En paréntesis los datos de la primera encuesta.

	Porcentaje
Cuando hay necesidad	42.9% (43.23%)
Semanal	10.7% (16.22%)
Quincenal	7.1% (8.70%)
Mensual	32.1% (27.02%)
Trimestral	3.6% (2.10%)
Anual	3.6% (2.71%)
Total	100.0%

Fuente: Elaboración propia.

La mayoría de las secciones de crédito, un 42.9%, su comité de crédito se reúne cuando hay un préstamo. Otra gran mayoría lo hace cada mes, un 32.1%. Y únicamente el 7% se reúnen trimestralmente o anualmente. Esta distribución es muy parecida con la de la primera encuesta. Este hecho, significa que no ha habido cambios en el hábito de las reuniones del Comité.

Se ha llevado a cabo un estudio comparativo con la pregunta 12, que hacía referencia al plazo de préstamos, pero no se ha llegado a ninguna conclusión ya que las correlaciones que guardan las variables de ambas preguntas es inferior al 20%.

Pregunta 15. ¿Qué garantías piden a la hora de conceder un préstamo? (escriba el porcentaje de cada tipo de garantía de tal forma que al final sume 100%)

El objetivo de esta pregunta era observar las garantías que pedían las secciones de crédito. Las respuestas a esta pregunta eran tres, garantías reales, personales y avales.

Cuadro 5.84. Peso de las garantías en préstamos a socios. En paréntesis los datos de la primera encuesta.

	Porcentaje	Des. Est.
Reales	26.72% (22.06%)	34.78
Personales	46.20% (50.39%)	41.28
Avales	33.53% (27.55%)	37.87
Total	100.0% (100.0%)	

Fuente: Elaboración propia.

Las garantías que más piden las secciones de crédito son las garantías personales, con un 46,2%, seguidas de los avales y las garantías reales, que muchas veces son las cosechas. Las respuestas obtenidas en la primera encuesta son muy parecidas a las de la segunda, aunque en la última encuesta realizada el porcentaje de secciones de crédito que piden avales es mayor que en 1995.

A la hora de analizar la segunda encuesta, se observa que en las garantías reales, un 45% de las secciones de crédito no piden este tipo de garantías y un 70% le da un peso de menos de una tercera parte. Normalmente, estas garantías son las cosechas y cuando éstas no son suficientes se les piden de otro tipo.

Las garantías personales tienen una distribución muy heterogénea. Un 25% de las encuestas no piden este tipo de garantías, un 26% son las únicas garantías que piden, y la mitad le da un peso de un tercio.

En cuanto a los avales, un 27% de las secciones de crédito no los piden, un 25% le dan un peso de más del 70% sobre el total de las garantías, y un 60% menos del 30% del peso total en las garantías.

Por tanto, aunque las garantías que tienen más peso son las personales, cada sección de crédito tiene su propia política de garantía sobre los préstamos concedidos.

Pregunta 16. Sobre una escala del 1 al 10, ¿Qué opina del futuro de las secciones de crédito?

En esta pregunta se pretendía saber de propia mano, como las secciones de crédito ven su propio futuro.

Cuadro 5.85. Opinión sobre le futuro de la sección de crédito.

	Puntuación	Des. Est.
Desaparecerán debido a la fuerte competencia bancaria	2.71	2.25
Tienen y han de tener un peso específico en la actividad agraria	9.0	2.21
Incrementarán la actividad porque el socio encontrará mayores ventajas endeudándose con la sección de crédito que con la banca privada	6.71	2.46
Sus socios tendrán sus depósitos en las cooperativas	7.12	1.80
Que la globalización de los mercados financieros y los avances tecnológicos permitirán a las secciones de crédito tener mejores ofertas en servicios financieros	6.33	2.59
Resultará una fuente de financiación más eficaz por su bajo coste	7.1	2.61
Habrá un proceso de integración de cooperativas y sus secciones de crédito	5.46	2.66

Fuente: Elaboración propia.

La gran mayoría de las secciones de crédito piensa que no desaparecerán debido a la competencia bancaria. Un 46.4 % le da una puntuación de 1, más del 70% un valor inferior al 3, y únicamente un 5% cree que desaparecerán.

Casi todas las secciones de crédito opinan que tienen y han de continuar teniendo un peso específico en la actividad de la cooperativa catalana. Un 94% lo valora con más de un 8, y más de la mitad, un 62.5% lo puntúa con un 10.

Un 46% puntúan con más de un 8 la afirmación que las secciones de crédito tendrán mayor actividad, ya que los socios encontrarán mayores ventajas endeudándose con la sección de crédito que con la banca privada. Y sólo un 16% le da un valor menor a 4.

Las secciones de crédito creen que los socios, cada vez más, confiarán en ellas para depositar sus ahorros, con una media del 7.12.

Que la globalización de los mercados financieros y los avances tecnológicos permitirán a las secciones de crédito tener mejores ofertas en servicios financieros obtiene una valoración del 6.33, con unas opiniones muy dispares. Un 20% le da un valor menor a 4, mientras que una tercera parte le da más de un 8.

La mayoría de las secciones de crédito opinan que resultarán una fuente de financiación muy eficaz por su bajo coste, ya que el 77% de ellas le dan una puntuación de más de 5 y una tercera parte de más de 9, siendo el 10 el valor más puntuado.

No existe una opinión generalizada en el hecho que el futuro de las secciones esté en un proceso de integración entre ellas y entre cooperativas. Un 10% opina que esto no pasará, con un 1, otro 10% cree que este es el futuro, con un 10, y un 32% no sabe hacia donde decantarse ya que le dan un valor de 5.

Debido a que las respuestas en la primera encuesta eran discretas, totalmente de acuerdo, bastante de acuerdo, bastante en desacuerdo o totalmente en desacuerdo. No se puede realizar una correcta comparación entre ambas encuestas. No obstante, si se observa que la distribución de las respuestas es muy parecida. Por lo que la opinión del futuro de las secciones de crédito no ha variado mucho desde 1995.

Por tanto, se puede decir que las secciones de crédito creen que no desaparecerán ya que los socios continuarán depositando sus ahorros y pidiendo préstamos por su bajo coste. Además ellos encontrarán cada vez más ventajas endeudándose con las secciones de crédito. No obstante, no ven el futuro con un proceso de integraciones entre cooperativas y secciones de crédito.

Pregunta 17. Sobre una escala del 1 al 10, ¿Qué causas piensa que son las causantes del éxito de las secciones de crédito?

Se pretendía saber mediante las secciones de crédito cuáles eran sus claves de éxito.

Cuadro 5.86. Causas del éxito de las secciones de crédito.

	Puntuación	Des. Est.
El importante trabajo social en un ámbito geográfico local	8.34	1.71
El trato directo y personal con el propio socio	8.66	1.10
Mejores ventajas económicas tanto para el socio como para la cooperativa	8.48	1.43
La financiación no depende de las fluctuaciones del mercado	6.22	2.69
Flexibilidad en el trato con diferentes proyectos de inversión	6.70	1.89
Autonomía en gestión y decisión	7.82	1.53
Poco riesgo que corren, ya que sólo financian el circulante en función de la actividad agraria	7.17	2.34
Máximo crédito ofrecido tiene un límite	6.60	2.46

Fuente: Elaboración propia.

Todas las causas del cuadro son consideradas como características de éxito, aunque las principales son, el trato directo y personal con el socio, con una puntuación del 8.66, las ventajas económicas que representan las

secciones de crédito, con un 8.48, y el importante trabajo social en un ámbito geográfico local, con un 8.34.

El importante trabajo social en un ámbito geográfico local es valorado con más de un 8 por el 75% de las secciones de crédito, y un 34.4% le otorgan una puntuación de 10.

El trato directo y personal con el propio socio es la principal causa de éxito de las secciones de crédito, con un 55% de las secciones de crédito que le dan un valor de más de 9, siendo la mínima puntuación otorgada es un 7. Esta característica también está muy bien valorada a la hora de pedir un préstamo, por parte del socio, a la sección de crédito.

Las mejores ventajas económicas, tanto para el socio como para la cooperativa, por parte de la sección de crédito es valorada con más de un 8 por el 85% de las encuestas. Además, un 39.4% le dio un 8 y un 30.3% un 10.

La valoración que dan las secciones de crédito a la causa que la financiación no depende de las fluctuaciones del mercado es la menor, y con una distribución muy heterogénea. El 37% le da una puntuación menor a 5 y un 44.4% mayor a 8.

La flexibilidad en el trato con los diferentes proyectos de inversión es valorada con un 6.7% de media. Un 25.9% le da una puntuación menor a 5 y casi un 40% una mayor al 8.

Todas las secciones de crédito opinan que la autonomía de gestión y decisión es una causa de éxito ya que todas las puntuaciones son mayores a 5. Un 34.5% le da un valor de 8 y un 20.7% un valor de 10.

Con un 7.17 de media es valorado el poco riesgo que corren, ya que sólo financian el circulante en función de la actividad agraria. Más de la mitad de las encuestas le han otorgado una puntuación mayor a 8, y únicamente el 17.3% menos de 5.

La limitación en la concesión de un crédito tiene varias valoraciones, un 35.7% cree que no es una causa de éxito, por lo que le da menos de 5, y un 46.4% le otorga más de 8.

En esta pregunta, igual que en la 16, no se puede establecer una comparación fidedigna entre las dos encuestas realizadas. No obstante, la distribución de las respuestas es bastante parecida entre ambas encuestas. Aunque cabe remarcar que en la del 2000, las respuestas, el importante trabajo

social en un ámbito geográfico local y las mejores ventajas económicas tanto para el socio como para la cooperativa, obtuvieron mayor valoración que en la encuesta realizada en 1995.

Por tanto, las características propias de las secciones de crédito de las cooperativas son valoradas como causantes del éxito de éstas. Mientras el hecho que la financiación dependa del mercado y que la concesión de crédito esté regulada con un máximo son las menos puntuadas.

5.3.4. CONCLUSIONES

En los apartados anteriores se realizó un análisis de los estados financieros para indagar sobre aquellos aspectos cuantitativos de las secciones de crédito y se llegó a la conclusión que las secciones de crédito están, por lo general, infrautilizadas tanto por los socios, como por las cooperativas a las que pertenecen. Para obtener información de primera mano y corroborar los resultados que desprendía el análisis de los estados financieros, se llevó a cabo dos encuestas, cuyo objetivo, aparte de corroborar los resultados del análisis de estados financieros, era indagar sobre aquellos aspectos cualitativos de las secciones de crédito. Concretamente se pretendía comprobar que el potencial de financiación interno de las secciones está infrautilizado, conocer el grado de profesionalización que existía en las secciones de crédito y conocer en primera persona las expectativas futuras y las variables de éxito y fracaso de dichas secciones.

Uno de los objetivos de la encuesta fue determinar el grado de profesionalización de las secciones de crédito, para ello se analizó el número de trabajadores de cada sección de crédito, resultando ser una media de 0.59 directivos, es decir que en un porcentaje elevado de secciones de crédito no existe un directivo especializado en la dirección de dicha sección y 1.15 administrativos por sección. Estas medias aumentan al aumentar el nivel de depósitos pero no de forma significativa. Por lo que se desprende que el grado de profesionalización de las secciones de crédito es muy bajo.

Además de la escasez de recursos humanos que trabajan para la sección de crédito, la información económica disponible también es escasa, los medios de comunicación son poco utilizados. La mayoría de las secciones de crédito

recurren a la federación de cooperativas o a la asociación de secciones de crédito. Internet es el medio menos utilizado.

Mediante el análisis de la encuesta también se llegó a la conclusión, al igual que cuando se analizaron los estados contables, que las secciones de crédito están infrautilizadas, ya que la mayoría de depósitos, un 71.71%, se destinan a depósitos en otras entidades. Los préstamos a socios y a la cooperativa representan una pequeña parte. En la provincia de Tarragona es donde destinan una mayor proporción de depósitos a préstamos, casi un 30%, frente al 25% de las de la provincia de Lleida. Paradójicamente, al comparar la distribución por nivel de depósitos, cuanto mayor es el nivel de éstos menos se destina a préstamos, aunque esta distribución no es representativa de la población.

Para determinar si los directivos de las secciones de crédito gestionan éstas pensando en su crecimiento, se analizó la estructura de inversión de los depósitos en función de su horizonte temporal. Se observó que un 49.15% de los depósitos destinados a otras entidades se invierten a corto plazo, y sólo el 7.42% a largo plazo. Un 14.29% de los depósitos son invertidos en mercados financieros. Las secciones de crédito de Lleida prefieren invertir mayor cantidad en depósitos a corto y medio plazo, mientras que las de Tarragona tienen una mayor inversión a largo plazo, un 9.04% frente al 2.70% de Lleida. La distribución de las secciones de crédito en función de los depósitos no guarda una estructura similar, ya que las secciones de crédito con depósitos entre 500 y 1000 millones, invierten un 21.79 % en depósitos a corto plazo frente al 65.85% de las secciones de crédito con más de 1000 millones. Por tanto, se puede concluir que las secciones de crédito tienen una gestión pensada a corto plazo, esto puede llevar a que el crecimiento de dichas secciones sea relativamente pequeño, ya que si invirtieran a un horizonte temporal mayor su crecimiento sería, en un principio, también mayor.

Mediante la encuesta se dedujo que las secciones de crédito aprovechan sus bajos costes de estructura para remunerar más que las cajas y bancos a sus depósitos, llegando a haber una diferencia mayor al punto porcentual. Se observó que las secciones de crédito con mayor nivel de depósitos son las que aplican un tipo de interés mayor.

Analizando aspectos más cualitativos, las principales razones por las que el socio pone sus ahorros en la sección de crédito son el servicio personal y la rentabilidad, y no porque tenga ventajas fiscales o exista un aspecto sentimental. Y a la hora de pedir un préstamo, los aspectos más importantes son la facilidad y la rapidez de obtenerlo.

Por tanto, las ventajas que tiene una sección de crédito frente a cajas y bancos, son percibidas y apreciadas por los socios.

Cuando se indaga en el tipo de interés aplicado por las secciones de crédito a sus préstamos, también se observa que las secciones tienen ventaja frente a las cajas y bancos, ya que su menor coste de estructura permite aplicar tipos menores. Los tipos de interés que las secciones de crédito aplican a sus préstamos son menores que los aplicados por cajas y bancos, llegando a existir una diferencia de 2,75 puntos porcentuales. En el caso de las pólizas de crédito, el tipo de interés aplicado por las secciones de crédito es del 6,04% frente al 8,75% en cajas y bancos.

A pesar de aplicar a los créditos tipos de interés menores que en los bancos, un de los principales factores para concederlos son las. En un 46.20% son garantías personales, en un 33.53% avales y un 26.72% garantías reales. También influye el importe del préstamo.

Uno de los objetivos de la encuesta fue saber la opinión en primera persona sobre diversos aspectos de las secciones de crédito. Entre ellos, se pretendía determinar cuales eran las principales causas de un bajo nivel de préstamos, así como determinar las claves de éxito de las secciones de crédito y las expectativas de futuro que tenían sus miembros.

Las secciones de crédito opinan que la principal causa del bajo nivel de préstamos es la no necesidad de los socios a endeudarse y no lo relacionan con la falta de información o la reticencia de endeudarse con la propia cooperativa.

La opinión respecto al futuro de las secciones de crédito es que tienen y han de tener un peso específico en la actividad agraria, no desaparecerán por la fuerte competencia bancaria ya que los socios continuarán depositando sus ahorros en la cooperativa y será una fuente de financiación para ellos debido al bajo coste.

Las secciones de crédito opinan que las causas de su éxito son el trato directo y personal y las mejores ventajas económicas tanto para el socio como para la cooperativa.

Por tanto, las secciones de crédito son bien valoradas por los socios y por la cooperativa que ven en ellas importantes ventajas. No obstante, su utilización continúa siendo reducida.

5.4. CONCLUSIONES GLOBALES DEL CAPITULO

Mediante el análisis de los balances de las secciones de crédito se pretendía comprobar cuál había sido el grado de utilización de éstas por parte de los socios y la cooperativa a la que pertenecen, así como si el potencial de financiación interno está o no infrautilizado.

Se comprobó que los socios y la misma cooperativa, utilizan relativamente poco los recursos que las secciones de crédito les ofrecen. A pesar de que en las secciones de crédito catalanas, los depósitos se vieron incrementados desde 1994 a 1997, en más de un 28%, los préstamos concedidos a socios y a la cooperativa sólo aumentaron en cerca de un 10%, siendo la proporción de depósitos destinados a préstamos todavía pequeña, cerca de un 25%.

También se ha comprobado el perfil conservador de las secciones de crédito. Analizando la tesorería y las inversiones en cartera de valores, se ha constatado que éstas últimas tuvieron un incremento considerable en el período analizado - en 1994 eran el 5.6% del total de activos, pasando a representar el 20.98% en 1997 – lo que provocó que la tesorería perdiera peso frente al total de activos, aún así, ésta seguía siendo la partida de mayor volumen del activo, representando un 53,42 % del total de activos en 1997.

Dividiendo las secciones de crédito por territorialidad, se ha llegado a la conclusión de que en las secciones de crédito de Lleida hay mayor volumen medio de depósitos que en Tarragona y Barcelona, aunque no se traduce en un mayor porcentaje en volumen de préstamos, ya que las secciones de crédito de Tarragona y Barcelona conceden, en proporción, más préstamos. El alto nivel de depósitos se debe a la gran facturación que tienen las cooperativas en Lleida, ya que las cooperativas de cereales, ubicadas mayoritariamente allí,

tienen mayor volumen de ventas que el resto de cooperativas agrarias con sección de crédito.

También se ha comprobado que la actividad financiera de las secciones de crédito depende del nivel de facturación de las cooperativas a las que pertenecen, por lo que si se dividen las secciones de crédito en función de la principal actividad agrícola de la cooperativa, se aprecia que las cooperativas en que esa actividad principal sea la producción y venta de cereales, tienen un nivel de facturación entre 4 y 10 veces superior al del resto de cooperativas. Además, las secciones de crédito tienen una mayor actividad financiera debida a que las inversiones crediticias son mayores, cosa que hace que la proporción de tesorería por activos sea menor.

Por el contrario, las secciones de crédito de las cooperativas cuya actividad principal es la producción y venta de aceite, son la que adoptan una actitud más conservadora, ya que es donde la proporción de créditos sobre el total de activo es menor, entre un 13 y un 14%, frente a niveles del 25 y 35% de las otras secciones de crédito.

Tal y como se ha comentado antes, con el estudio del balance de las secciones de crédito se pretendía conocer si su potencial de financiación está o no infrautilizado. Se ha llegado a la conclusión de que, si se mide una sección de crédito por el volumen de depósitos que tiene, cuanto mayor es una sección de crédito, mayor proporción de depósitos destina a préstamos, tanto a socios como a la cooperativa, es decir que su utilización por parte de los socios y de la cooperativa es mayor.

Las secciones de crédito con niveles de depósito menores a 150 millones de pesetas, adoptan una postura muy conservadora al realizar muy pocas inversiones. Así en 1997, el 11% del activo estaba destinado a inversiones crediticias y el 10% a inversiones en cartera de valores.

Por el contrario, la sección de crédito que realiza mayores inversiones es aquella que tiene un nivel de depósitos entre 500 y 1000 millones de pesetas, donde más del 45% del activo, en 1997, estaba destinado a inversiones. Por lo que se desprende que a mayor volumen de depósitos, mayor proporción de recursos destinados a inversiones.

Respecto a la estructura de la cuenta de resultados de las secciones de crédito catalanas, y su evolución del año 1994 al año 1997, los ingresos

financieros en el conjunto de las secciones de crédito catalanas, disminuyeron casi un 7% en 1997 provocado por la rebaja de tipos aplicada por el Banco de España para poder cumplir con los criterios de Maastrich, no obstante, los beneficios aumentaron en un 20%.

Para saber el origen de los ingresos financieros y así determinar si ha existido un cambio de tendencia en los últimos años, éstos se dividieron en ingresos por préstamos, por intereses en cartera de valores y en intereses por otras inversiones. Teniendo en cuenta que en 1997 el 53,42% del activo de las secciones de crédito catalanas estaba en tesorería, es decir, en el mejor de los casos invertido en el mercado monetario, se podría explicar esta reducción del 7% de ingresos por la reducción de los tipos de interés a corto plazo del mercado monetario. Esta reducción de tipos, a los que la tesorería de las secciones de crédito estaba remunerada, también puede explicar la evolución en la estructura de la cuenta de resultados, ya que en 1997 hubo un cambio de tendencia en la estructura de ingresos financieros. Hasta 1996, los ingresos por otras inversiones representaban alrededor del 60% del total de ingresos financieros, pasando a ser el 30% en 1997 en favor de los ingresos provenientes de préstamos. Además, los ingresos por intereses de cartera de valores pasaron de ser un 0.2% en 1995 al 10.24% en 1997. En conclusión la estructura de balance de las secciones de crédito catalanas, con un excesivo peso de su tesorería, hace que sus cuentas de resultados sean muy sensibles a las variaciones de tipos de interés a corto plazo, sin embargo su reducida estructura favoreció que se adaptaran rápidamente a esos cambios externos aún reduciendo sus ingresos en un 7%, aumentaron su beneficio en un 20%.

En este capítulo también se pretendía encontrar diferencias entre las secciones de crédito de las distintas provincias de Cataluña. Se llegó a la conclusión que el grado de utilización de las secciones de crédito leridanas por parte de los socios es mayor que las de Tarragona, ya que, en proporción, los ingresos derivados por préstamos son mayores en la provincia de Lleida, que en la de Tarragona.

En las secciones de crédito de Lleida, el incremento de beneficios fue notable, de un 63.72% en 1996 y de un 21.08% en 1997. El cambio de tendencia en la vía de ingresos financieros tuvo, en Lleida, una mayor repercusión, ya que en 1996 los intereses por otras inversiones representaban

el 75.29% del total de ingresos financieros y en 1997 pasó a ser un 16.84%. Mientras, los ingresos por préstamos pasaron del 23.77% al 82.99%. Además, los ingresos por cartera de valores representaban menos del 1%. Esto provoca que las secciones de crédito de Lleida, al tener un mayor porcentaje de tesorería respecto al activo total, un 69,28% en 1997 frente al 44,5% de Tarragona, tengan también un mayor riesgo por variaciones del tipo de interés a corto plazo, lo que produce la paradoja de que una estructura de balance muy conservadora, haya provocado un elevado riesgo al centralizar en casi un 83% de sus ingresos financieros en la partida de ingresos por préstamos

Además de determinar si existían o no diferencias entre las secciones de crédito de las provincias catalanas, también se pretendía determinar si existían diferencias entre las secciones de crédito que pertenecían a cooperativas cuya actividad principal fuera distinta. En las cooperativas de fruta se concentran las secciones de crédito con mayor nivel de ingresos financieros, unos 67 millones de pesetas, seguido por las de cereales, con 55 millones, vino, con 34.8 y aceite con 24.6. Pero no significa que cuanto mayor sean los ingresos financieros mayor será el beneficio.

Las secciones de crédito de las cooperativas de vino y cereales son las que experimentaron un mayor crecimiento de sus beneficios, un 186.9% y un 23.39% respectivamente. Además, son las que en valores absolutos también obtienen mayores beneficios, 3.6 millones de media y 4.6 millones. Mientras que las secciones de crédito de las cooperativas de fruta y aceite obtuvieron 2.8 y 2.4 millones respectivamente.

La estructura de ingresos financieros no es la misma. En las secciones de crédito de las cooperativas de cereales, casi el 90% de los ingresos provienen de intereses por préstamos. Mientras, que en las demás este porcentaje se sitúa entre el 62% y el 43%. La sección de crédito más diversificada son las de las cooperativas del vino, y en las que mayor peso tienen los intereses por cartera de valores son las de las cooperativas de frutas, que es del 22.67%.

En el estudio del balance de las secciones de crédito se llegó a la conclusión que cuanto más nivel de depósitos tenga una sección de crédito más eficiente es. A la hora de analizar las cuentas de resultados se ha llegado a la misma conclusión. Ya que por una parte, las secciones de crédito con un mayor

volumen de depósitos remunera mejor a los socios que depositan sus ahorros en la sección de crédito y por otra parte, obtienen mejores resultados netos.

Por tanto, los socios de las cooperativas donde las secciones de crédito gozan de un mayor nivel de depósitos utilizan más dichas secciones, no sólo como vía de ahorro sino como también de financiación.

Para realizar un estudio más exhaustivo e indagar sobre los aspectos cuantitativos de las secciones de crédito, se llevó a cabo un análisis de las ratios. Ya que el objetivo principal del estudio de las ratios fue el conocer el nivel de salud financiera que tienen las secciones de crédito catalanas, se analizó para ello las ratios de solvencia y liquidez, así como las rentabilidades medias y el destino de los depósitos captados por las secciones de crédito.

En primer lugar se analizaron si las secciones de crédito catalanas cumplían con la legislación actual. Este marco legal impone un límite a las secciones de crédito que les impide invertir más del 30% de los depósitos en créditos a la cooperativa y les obliga a que la ratio de solvencia tenga un valor mínimo del 15%.

Las secciones de crédito catalanas cumplen, en promedio, con este segundo requisito ya que la ratio de inversión en préstamos a la cooperativa es de un 11,14%, sin embargo, la ratio de solvencia es ligeramente superior a la permitida legalmente, un 16,66% de media. Aún así, dada la estructura de balance media de las secciones de crédito catalanas, que destinan más de la mitad de sus activos a tesorería, no creemos que este ligero desfase merme la solvencia real de éstas.

Para conocer la salud financiera de las secciones de crédito catalanas, se llega a la conclusión que en su conjunto gozan de buena salud financiera, con buenos valores de liquidez y solvencia, así como de rentabilidad.

Como uno de los objetivos del estudio era determinar si los recursos de las secciones de crédito se destinan adecuadamente y si éstas cumplen con su principal función de canalización del ahorro a la inversión en el sector agrícola, se ha analizado el porcentaje de inversiones que se destinan a la actividad agrícola sobre el total de depósitos. Las conclusiones fueron, que a pesar de tener buenas ratios de liquidez, las secciones de crédito únicamente destinan el 21,34% de los depósitos a inversiones en la actividad agrícola, bien mediante préstamos a los socios o mediante préstamos a la cooperativa. Por lo que se

puede concluir que las secciones de crédito están infrautilizadas, tal y como se determinó cuando se analizaron los balances y cuentas de resultados.

Además del análisis de las secciones de crédito catalanas en su conjunto, también se realizó un análisis separado y comparativo de las secciones de crédito de la provincia de Lleida y Tarragona.

Cuando se estudió la salud financiera, se observó que las secciones de crédito de la provincia de Lleida tienen unos valores de liquidez bajos, 1,24, mientras que lo óptimo es entre 1,5 y 2. La ratio de solvencia disminuyó en 1997, pasando de 22,69% al 15,08%, por lo que se sitúa muy cerca del mínimo exigido por ley. Por su parte, las secciones de crédito de Tarragona tienen unos valores muy altos de la ratio de tesorería, un 2.03 en 1997, y valores buenos de solvencia, 17.19. Por tanto, la salud financiera de las secciones de crédito de la provincia de Tarragona es ligeramente mejor que las de las secciones de crédito de la provincia de Lleida.

La parte de depósitos destinada a inversiones en la actividad agrícola es distinta en ambas provincias. En Lleida destinan sólo el 15% a préstamos a socios o a la cooperativa, mientras que en Tarragona, el porcentaje aumenta hasta el 25.19%.

En Lleida incentivan más al ahorro, ya que el coste de los préstamos es muy elevado, un 31.60%, frente al 11.53% de Tarragona. Además, el ahorro lo remuneran en Lleida con una media del 5.06%, mientras que en Tarragona es del 4.02%. Por lo que las secciones de crédito de Lleida invierten menos pero obtienen mayor resultado, traduciéndose en una rentabilidad financiera mayor que la de Tarragona.

Al analizar las diferencias entre las secciones de crédito en función de su volumen de depósitos, se llegan a las mismas conclusiones que cuando se analizaron los balances y cuentas de resultados. A mayor volumen de depósitos mejor salud financiera y mayor utilización de dichas secciones de crédito. Por tanto, a mayor volumen de depósitos más utilizada y más saneada estará una sección de crédito. También, cuanto mayor es el nivel de depósitos, mayor es la rentabilidad financiera que se obtiene.

Para obtener información de primera mano y corroborar los resultados que desprendería el análisis de los estados financieros, se llevaron a cabo dos encuestas, cuyo objetivo era indagar sobre aquellos aspectos cualitativos que,

junto con las conclusiones del análisis cuantitativo, permitieran conocer la situación de las secciones de crédito en cuanto a las variables de éxito y fracaso detectadas en el capítulo segundo. Concretamente se pretendía comprobar que el potencial de financiación interno de las secciones está infrautilizado, conocer el grado de profesionalización que existía en las secciones de crédito y conocer en primera persona las expectativas futuras sobre esas variables clave de éxito y fracaso de dichas secciones.

Uno de los objetivos de la encuesta fue determinar el grado de profesionalización de las secciones de crédito, para ello se analizó el número de trabajadores de cada sección de crédito, resultando ser una media de 0.59 directivos, es decir que en un porcentaje elevado de secciones de crédito no existe un directivo especializado en la dirección de dicha sección y 1.15 administrativos por sección. Estas medias aumentan al aumentar el nivel de depósitos pero no de forma significativa, por lo que se desprende que el grado de profesionalización de las secciones de crédito es muy bajo.

Además de la escasez de recursos humanos que trabajan para la sección de crédito, la información económica disponible también es escasa, los medios de comunicación son poco utilizados. La mayoría de las secciones de crédito recurren a la federación de cooperativas o a la asociación de secciones de crédito. Internet es el medio menos utilizado.

Mediante el análisis de la encuesta del año 2000, también se llegó a la conclusión, al igual que cuando se analizaron los estados contables, que las secciones de crédito están infrautilizadas, ya que la mayoría de depósitos, un 71.71%, se destinan a depósitos en otras entidades. Los préstamos a socios y a la cooperativa representan una pequeña parte

Para determinar si los directivos de las secciones de crédito gestionan éstas pensando en su crecimiento, se analizó la estructura de inversión de los depósitos en función de su horizonte temporal. Se observó que un 49.15% de los depósitos destinados a otras entidades se invierten a corto plazo, y sólo el 7.42% a largo plazo. Un 14.29% de los depósitos son invertidos en mercados financieros. Por tanto, se puede concluir que las secciones de crédito tienen una gestión enfocada al corto plazo, esto puede llevar a que el crecimiento de dichas secciones sea relativamente pequeño, ya que si invirtieran a un horizonte temporal mayor su crecimiento sería, en un principio, también mayor.

Cuando se indaga sobre el tipo de interés aplicado por las secciones de crédito a sus préstamos, también se observa que las secciones tienen ventaja frente a las cajas y bancos, ya que su menor coste de estructura permite aplicar tipos menores en sus productos de activo. En el año 2000, los tipos de interés que las secciones de crédito aplicaban a sus préstamos eran menores que los aplicados por cajas y bancos, llegando a existir una diferencia de 2,75 puntos porcentuales. En el caso de las pólizas de crédito, el tipo de interés aplicado por las secciones de crédito era del 6,04% frente al 8,75% en cajas y bancos.

Analizando aspectos más cualitativos, las principales razones por las que el socio coloca sus ahorros en la sección de crédito son el servicio personal y la rentabilidad y al pedir un préstamo, los aspectos más importantes son la facilidad y la rapidez en obtenerlo. Por tanto, las ventajas que tiene una sección de crédito frente a cajas y bancos, son percibidas y apreciadas por los socios.

Uno de los objetivos de la encuesta fue saber la opinión en primera persona, en concreto a través de la opinión del director de la sección de crédito, sobre diversos aspectos de las secciones de crédito. Entre ellos, se pretendía determinar cuáles eran las principales causas de un bajo nivel de préstamos, así como determinar las claves de éxito de las secciones de crédito y las expectativas de futuro que tenían sus miembros.

Los directivos de las secciones de crédito opinan que la principal causa del bajo nivel de préstamos es la poca necesidad de los socios a endeudarse y no lo relacionan con la falta de información o la reticencia de endeudarse con la propia cooperativa.

La opinión respecto al futuro de las secciones de crédito es que tienen y han de tener un peso específico en la actividad agraria; que no desaparecerán por la fuerte competencia bancaria ya que los socios continuarán depositando sus ahorros en la cooperativa por el grado de confianza que tienen en ella y que será una fuente de financiación para ellos debido, principalmente, al bajo coste financiero.

Los directivos de las secciones de crédito opinan que las causas de su éxito son el trato directo y personal y las mejores ventajas económicas tanto para el socio como para la cooperativa.

Por tanto, las secciones de crédito están bien valoradas por los socios y por la cooperativa y ven en ellas importantes ventajas. No obstante, su utilización continúa siendo reducida.

CAPÍTULO 6. CONCLUSIONES GLOBALES

6.1. INTRODUCCIÓN: OBJETIVOS Y METODOLOGÍA

Esta investigación ha intentado realizar un diagnóstico de la situación de las secciones de crédito de las cooperativas agrarias catalanas e identificar las variables de éxito y fracaso de dichas secciones de crédito.

Para realizar esta investigación se ha considerado necesario revisar, en el capítulo segundo, tanto los conceptos de cooperación, como los de éxito y fracaso ligados al cooperativismo por una parte y al sector financiero en general por otra. En el capítulo tercero, se han estudiado los antecedentes históricos del movimiento cooperativo en Europa, América del norte y en particular en España y en Cataluña. El cooperativismo de crédito y dentro de éste, las secciones de crédito de las cooperativas agrarias en Cataluña, han centrado el interés de esta investigación. Las secciones de crédito son un caso peculiar de crédito cooperativo que actúa como intermediario financiero en las cooperativas agrarias a las que están adscritas; estas secciones de crédito están arraigadas principalmente en las provincias de Tarragona y Lleida.

Esta primera aproximación a la realidad, efectuada en los capítulos segundo y tercero, ha desvelado el proceso desigual de crecimiento en Europa, España y Cataluña. Así, por ejemplo, el cooperativismo de crédito goza de una extraordinaria fuerza en países como Alemania, Holanda, Dinamarca y Francia; por el contrario en España y en especial en Cataluña su presencia tiene un peso reducido en el ámbito de la intermediación financiera¹. Así, por ejemplo, de las 11 cajas rurales que existían en 1986, sólo quedaban en el año 1999 un total de tres². Respecto a las secciones de crédito, aunque su reducción no ha sido tan acentuada – 145 secciones de crédito registradas en el año 1980, 104 en 1994 y 121 en el año 2000 - sí se puede afirmar que su desarrollo se ha limitado a un crecimiento moderado en cuanto al total de depósitos que gestionan. Concretamente, las 113 secciones de crédito catalanas

¹ En diciembre de 2001, el peso del cooperativismo de crédito en Cataluña por volumen de crédito era del 0,06% y en el resto de España sin contabilizar Cataluña, era del 1,86%

² En el año 2000, una de las tres cajas rurales catalanas, la “Caixa Segre-Cinca”, fue absorbida por la Caja Rural de Huesca, con lo que la presencia de cajas rurales en Cataluña se vio reducida a dos: la “Caixa Rural de Guissona” y la “Caixa Rural de Castellidans”.

gestionaban en 1997, 61.640 millones de pesetas en depósitos, concediendo un volumen de préstamos cercano a los 15.000 millones de pesetas.

Es por todo ello que se ha decidido realizar dos estudios empíricos, cuya metodología se ha explicado en el capítulo cuarto. El primero es un estudio cuantitativo que va dirigido a conocer cuál es la situación de las secciones de crédito en cuanto a sus variables económico financieras. Para llevar a cabo el análisis cuantitativo, se han utilizado los estados contables correspondientes a las secciones de crédito y a las cooperativas a la que pertenecen estas secciones. Se dispone de los años 1994, 95, 96 y 97, dada la complejidad en la obtención de estos datos no ha sido posible obtener estados contables más actuales. Estos estados contables están divididos en provincias: Barcelona, Lleida y Tarragona³; en producto: cereales, aceite, vino y fruta; y en volumen de depósitos de la sección de crédito: menos de 150 millones de pesetas, entre 150 y 500 millones, entre 500 millones y 1.000 millones, y más de 1.000 millones de pesetas.

Con este estudio cuantitativo, se pretende conocer cuál ha sido la utilización de los recursos captados por las secciones de crédito y comprobar si el potencial de financiación interno está o no infrautilizado por parte de los miembros de las cooperativas y por la cooperativa misma; cómo ha evolucionado esta utilización de recursos en los últimos años y cuál ha sido el grado de cumplimiento de los coeficientes legales exigidos por la normativa vigente.

El segundo estudio tiene como objetivo intentar indagar en aquellos aspectos cualitativos que, junto con las conclusiones obtenidas del análisis cuantitativo, permitan conocer la situación de las secciones de crédito en cuanto a las variables de éxito y fracaso detectadas en el capítulo segundo.

Para analizar los aspectos cualitativos se llevaron a cabo dos encuestas, que se dirigieron a todas las secciones de crédito registradas en la Federación de Cooperativas Agrarias de Cataluña. La primera encuesta se realizó entre diciembre de 1994 y enero de 1995. Posteriormente, durante los meses de febrero a mayo de 2000, se llevó a cabo una segunda encuesta, que

³ Se han agrupado las secciones de crédito de Tarragona y Barcelona en un solo grupo, ya que en Barcelona sólo existen 3 secciones de crédito y éstas están muy próximas a Tarragona.

contemplaba algunas variaciones en el formato de las preguntas respecto la primera.

El análisis de estos dos estudios y sus conclusiones se analizan detalladamente en el capítulo quinto. El objetivo de este capítulo sexto, es concretar los resultados obtenidos relacionándolos con los objetivos marcados.

6.2. RESULTADOS OBTENIDOS Y CONCLUSIONES

El objetivo de este apartado es presentar los resultados y conclusiones globales obtenidas por la presente investigación, diferenciándolas en dos grandes grupos: el primer grupo de conclusiones se centra en el diagnóstico de la situación económico-financiera de las secciones de crédito catalanas y el segundo grupo de conclusiones se refieren a la identificación de las variables de éxito y fracaso de dichas secciones de crédito.

En este capítulo sexto, y en concreto en este apartado, se presentan aquellas conclusiones globales que se consideran relevantes con relación a los objetivos marcados. Es decir, que no debe extrañar que muchas de las conclusiones obtenidas en el capítulo quinto, no aparezcan en este capítulo, ya que se han considerado poco relevantes. Así por ejemplo, la diferenciación del estudio en tanto a tipología de producto principal de la cooperativa agraria a la que la sección de crédito está adscrita, o a la localización geográfica apenas se ha tenido en cuenta en este apartado de conclusiones globales. Sin embargo, todos aquellos resultados obtenidos en este estudio se hallan documentados en el capítulo quinto.

6.2.1. RESULTADOS Y CONCLUSIONES DEL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS SECCIONES DE CRÉDITO CATALANAS

Primera conclusión.

Realizando el análisis de los estados contables de las secciones de crédito catalanas entre los años 1994 y 1997, se llegó a la conclusión de que las secciones de crédito catalanas gozan de una buena situación financiera y cumplen con los requisitos legales marcados. El nivel de solvencia mínimo del

15 % exigido por el artículo quinto de la Ley 1/1985, de 14 de enero y el artículo sexto del Decreto 168/1985 de la normativa actual de la Generalitat de Catalunya, así como con la prohibición de invertir en actividades propias de la cooperativa por un importe superior al 30% de los recursos, contemplada en la Ley 1/1985, son cumplidos por las secciones de crédito catalanas. También se observan buenos niveles de ratios de liquidez, un 1.65 en 1997 y de rentabilidad financiera, un 23.07% en 1997.

Segunda conclusión.

El perfil de gestión financiera de las secciones de crédito es, en términos globales, conservador, que en cierto modo podría calificarse de excesivamente conservador, ya que el peso de la tesorería en el total del balance, en el período analizado (1994 – 1997) se situaba entre el 66%, en 1995, y el 54%, en 1997. Esta política de gestión implica dos efectos, el primero es que existe una poco eficiente utilización de los recursos y el segundo es que, en el mejor de los casos, la tesorería de las secciones de crédito está invertida en el mercado monetario, por lo que sus ingresos están, en gran medida, afectos al tipo de interés a corto plazo.

Cuando se analizó el destino de los depósitos en la encuesta de 2000 también se llegó a la misma conclusión, ya que un 72% de los depósitos de las secciones de crédito se colocan en depósitos de otras entidades y solamente un 23% es destinado a la actividad agrícola mediante préstamos a socios o a la cooperativa. Analizando detalladamente el horizonte temporal de las inversiones, de ese 72%, casi la mitad es destinado a depósitos a corto plazo, es decir a plazos menores a un año, y un 25% a medio plazo, entre uno y tres años. En definitiva el crecimiento de las secciones de crédito se ve limitado por una gestión financiera de sus recursos excesivamente conservadora.

Tercera conclusión.

Relacionada con la conclusión anterior, también se desprende del presente trabajo de investigación la infrautilización de los recursos de las secciones de crédito en cuanto a su función de canalización del ahorro del sector agrícola a

la inversión en ese mismo sector agrícola al que sirve. Por una parte, la proporción de depósitos destinados a la actividad de la cooperativa es relativamente baja, cerca de un 25% de media en el período analizado. Por otra parte, a pesar de que entre 1994 y 1997 el volumen de depósitos se incrementase en un 28%, el de los préstamos concedidos a socios y a la cooperativa únicamente aumentó en un 10%.

Cuarta conclusión.

No obstante, y a pesar de que las secciones de crédito infrutilizan sus recursos, su pequeña estructura provoca que se adapten mejor a los cambios coyunturales y lo aprovechen para aplicar mejores diferenciales de tipos de interés a sus clientes-socios. Prueba de ello fue la adaptación a las reducciones en el tipo de interés aplicado por el Banco de España para cumplir con los criterios de Maastrich, que provocó que los ingresos financieros se vieran reducidos en casi un 7% en 1997 y a pesar de ello, los beneficios aumentaron un 20% ese mismo año.

A pesar de la rebaja del precio del dinero aplicada por el Banco de España, los socios podían depositar su dinero en la sección de crédito a un tipo de interés mayor al del banco, incluso llegando a diferencias de un punto y medio porcentual más, como en el caso de los pagarés de empresa, que a datos de junio del 2000, en las cajas de ahorros se situaba en 3.5% y en las secciones de crédito en 4.25%. Por otra parte, los préstamos que ofrecían las secciones de crédito gozaban de tipos más bajos que los aplicados por las cajas de ahorro; el préstamo personal de las secciones de crédito se situaba, en junio de 2000, en el 6.05%, mientras que en las cajas de ahorro se situaba en el 8.25%.

6.2.2. RESULTADOS Y CONCLUSIONES DEL ANÁLISIS DE LOS FACTORES DE ÉXITO Y FRACASO DE LAS SECCIONES DE CRÉDITO CATALANAS

En el capítulo segundo se analizaron las claves de éxito para que una empresa aumente su valor y de este modo le permita un continuo crecimiento y

una adaptación mejor a cambios coyunturales y sectoriales. Adaptando dichas claves de éxito a las secciones de crédito, se pueden resumir en cuatro:

- Crecimiento. Tanto en el volumen de depósitos gestionados como en inversiones.
- Formación de sus recursos humanos.
- Financiación equilibrada por parte de la cooperativa y aprovechamiento eficiente de la financiación de la sección de crédito.
- Satisfacción de las necesidades de sus clientes-socios ofreciendo servicios adecuados e intentando conseguir su fidelización.

Así, crecer en volumen de depósitos y por consiguiente en inversiones, dar una formación de calidad a sus recursos humanos, aportar una financiación adecuada y eficiente a la cooperativa agraria a la que sirve y satisfacer las necesidades de productos y servicios financieros a sus socios-clientes, son variables clave de éxito de una sección de crédito

Las conclusiones obtenidas en el presente estudio, respecto a evaluar estas cuatro variables de éxito de las secciones de crédito de las cooperativas agrarias catalanas, son las siguientes:

Quinta conclusión.

Al analizar los datos de crecimiento de las secciones de crédito catalanas, se ha observado que éstas tienen un desarrollo oscilante en cuanto al número total de secciones registradas, ya que en 1980 existían 145 secciones operativas, en 1994 eran 104 y en el año 2000 este número era de 121.

En cuanto al volumen total de depósitos que gestionan las secciones de crédito, analizando los estados financieros, éste se ha incrementado de 1995 a 1999⁴ en un 56,2%. Para valorar este aumento de depósitos, si lo comparamos con el incremento obtenido por las cooperativas de crédito en el Estado Español en ese mismo periodo, éste ha sido de un 58,0%. EL incremento en el

⁴ En el momento de realizar las conclusiones de esta tesis se han obtenido los datos contables agregados de las secciones de crédito catalanas hasta el año 1999, por ello hemos creído conveniente ampliar la comparación del incremento de depósitos gestionados por las secciones de crédito, los bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito, hasta el año 1999.

segmento de bancos y en el de cajas de ahorro fue de un 13,77% y de un 34,5% respectivamente, pero hay que tener en cuenta que los primeros representaban en 1999, el 40,0% del total de depósitos gestionados por entidades de depósito y las segundas el 52,4%, siendo el peso de las cooperativas de crédito el 7,33%, con lo que parece más razonable comparar el incremento de depósitos de las secciones de crédito con el de las cooperativas de crédito, tanto por tipología de entidad como por importancia relativa en el sector de entidades de depósito. Así pues, el crecimiento en volumen de depósitos ha sido similar al de las cooperativas de crédito.

La importancia del crecimiento de las secciones de crédito como variable de éxito se desprende del análisis de los estados contables y de las encuestas, ya que a mayor número de socios mayor volumen de depósitos y a mayor volumen de depósitos mayor proporción de recursos destinados a préstamos a los socios o a la cooperativa, un 26,4% del activo para aquellas secciones de crédito de mayor tamaño (más de 1000 millones de pesetas en depósitos), frente al 11,07% 0% de las secciones de crédito menores (menos de 150 millones de pesetas en depósitos).

Con estos datos se puede llegar a la conclusión de que las secciones de crédito han tenido una evolución desigual en cuanto al número total de secciones registradas y un crecimiento acorde con el registrado por las cooperativas de crédito en el Estado Español.

Sexta conclusión.

Uno de los objetivos de la encuesta fue determinar el grado de profesionalización de las secciones de crédito y se ha llegado a la conclusión de que éste es muy bajo.

Analizando el número de trabajadores de cada sección de crédito, resulta que casi en el 90 % de las secciones de crédito encuestadas en el año 2000, trabajaban dos o menos personas y únicamente el 60% tenía un directivo, es decir que en un porcentaje elevado de secciones de crédito no existe un directivo especializado en la dirección de dicha sección. Asimismo la media de administrativos por sección era de 1.15 por sección.

La mayoría de los miembros de las secciones de crédito utilizan muy poco los medios de información financiera, y la mayoría de ellas obtienen la información únicamente de la Federación de Cooperativas Agrarias de Cataluña.

Séptima conclusión.

Tal como se ha comentado en la primera conclusión de este estudio, el equilibrio financiero de las secciones de crédito catalanas es excelente, sin embargo ello no implica que la utilización de sus recursos sea eficiente. Cuando se llevó a cabo el presente estudio, uno de los principales objetivos fue determinar el grado de utilización de los recursos gestionados por las secciones de crédito por parte de la cooperativa agraria a la que pertenecen. Como se ha concluido en el apartado anterior, el nivel de depósitos destinado a préstamos a la cooperativa aumentó en los años en que duró el estudio, aunque no lo hicieron notablemente. No obstante, el nivel de utilización de las secciones de crédito continúa siendo bajo, ya que destinan una pequeña parte de sus depósitos a préstamos; el porcentaje de depósitos destinado a préstamos a la cooperativa se situó entre un 13 y un 10 % entre 1994 y 1997.

Por otra parte, también se ha llegado a la conclusión que a mayor número de socios, mayor volumen de depósitos y mayor proporción de depósitos se destina a préstamos. Cuando se analizaron las secciones de crédito en función de la actividad principal de la cooperativa a la que pertenecen, se observó que las secciones de crédito cuyas cooperativas facturan más, como en el caso de las secciones de crédito de las cooperativas productoras de cereales, destinan mayor proporción de sus depósitos a préstamos a la cooperativa, un 18% en 1996 y un 16% en 1997 frente a niveles del 10% en las demás secciones de crédito para ambos años. Por lo que se puede llegar a la conclusión que a mayor facturación por parte de la cooperativa agraria mayor utilización de su sección de crédito. Este hecho también se observa cuando, en lugar de analizar la facturación de la cooperativa, se analiza el volumen de depósitos, ya que cuanto mayor es el volumen de depósitos que gestiona una sección de crédito, más porcentaje destina a préstamos a la cooperativa.

Los gestores de las secciones de crédito sostienen que el pequeño nivel de préstamos, es debido a la falta de necesidad por parte de socios y cooperativa de recurrir a los fondos de las secciones de crédito.

En definitiva, aún teniendo una excelente solvencia, quizás excesiva, la canalización de recurso financieros hacia la cooperativa agraria o hacia sus socios por parte de las secciones de crédito, se está llevando a cabo en una proporción relativamente pequeña.

Octava conclusión.

Cuando se indaga sobre cuales son las causas de la utilización de las secciones de crédito por parte de los socios de la cooperativa, los gestores de las secciones de crédito de Cataluña responden que es debido al trato personal, a la rentabilidad que obtienen los socios, y a la facilidad y rapidez de obtención de préstamos. Si se analiza detalladamente las diferencias de rentabilidad de los depósitos y el coste de los préstamos, se observa que los depósitos fueron remunerados hasta un punto y medio más que la media de bancos y cajas en 2000 y que los préstamos fueron hasta dos puntos porcentuales menores que los que otorgaron los bancos y cajas en el mismo año.

La calidad de servicio es una de las variables clave que el sector bancario en general intenta mejorar para conseguir un grado elevado de fidelización de sus clientes. En el caso de las secciones de crédito, este grado de fidelización es muy elevado, ya que los socios-clientes perciben las ventajas competitivas que su sección de crédito les ofrece. En este aspecto de satisfacción de necesidades y fidelización de clientela, las secciones de crédito se encuentran muy bien posicionadas.

6.3. PROPUESTA DE RECOMENDACIONES

Las secciones de crédito de las cooperativas agrarias catalanas gozan de buena salud pero infrutilizan sus recursos. Para mejorar esta situación y poder sacar mayor rendimiento a este mecanismo de financiación del que las cooperativas agrarias disponen, se proponen las siguientes recomendaciones:

1.- En el sector del cooperativismo agrario con secciones de crédito se puede afirmar que no existe una falta de recursos financieros, sino más bien de proyectos de inversión. Dado que a mayor volumen de depósitos mayor utilización de recursos de las secciones de crédito por parte de las cooperativas, sería conveniente favorecer la posibilidad de crear cooperativas de segundo grado que aumenten el potencial de inversión.

2.- Será difícil un aumento en la actividad financiera de las secciones de crédito si antes no se produce un esfuerzo importante en la formación de los recursos humanos que trabajan en ellas. La importancia dada a las secciones de crédito por parte de las cooperativas agrarias a las que sirven, se puede medir por la asignación de recursos humanos que destina y en este estudio se muestra que esta asignación es escasa. Un cambio importante en este sentido debería producirse para que el sector pueda utilizar de forma más intensa y más eficiente las secciones de crédito.

3.- Las secciones de crédito cuentan con un factor clave de éxito que es el grado de fidelización de sus socios-clientes. Esta es una buena base para poder empezar a realizar una gestión financiera más encaminada a la gestión de riesgos ligados a la actividad agraria a la que se dedica la cooperativa y sus socios. Se debe intentar que los recursos generados por la cooperativa y sus socios se canalicen hacia inversiones de la cooperativa y sus socios..

4.- La estructura pequeña y flexible de la que disponen las secciones de crédito les da una capacidad de reacción a los cambios coyunturales del sector financiero que no deberían perder. Sin embargo el crecimiento tanto en volumen de depósitos como en préstamos concedidos a socios y a la cooperativa, debería ser una de las políticas estratégicas de las secciones de crédito. El argumento esgrimido por los directivos de las secciones de crédito de que es la falta de necesidades de los socios y de la cooperativa lo que produce ese bajo nivel de préstamos, no es muy plausible a la vista de la realidad cotidiana del mundo agrario. No es precisamente ausencia de necesidades lo que existe en el sector agrícola, quizás faltan proyectos de inversión a largo plazo que ofrezcan posibles mejoras en la actividad, tanto productiva como comercializadora, del sector. En este aspecto, otra vez, una

buena formación financiera y de gestión empresarial, es imprescindible para liderar este proceso de crecimiento que se propone.

5.- El crecimiento de las secciones de crédito también debería ser en número y en dispersión geográfica. En el momento de finalizar este estudio sólo existen en Barcelona tres secciones de crédito y ninguna en Girona. Potenciar la creación de secciones de crédito en todo el ámbito geográfico catalán, debería ser considerada como una política complementaria importante de financiación agraria.

6.4. PROPUESTAS PARA INVESTIGACIONES FUTURAS.

Este estudio ha intentado realizar un diagnóstico de la situación económico-financiera de las secciones de crédito catalanas y se han identificado aquellas variables de éxito y fracaso de las mismas. Para ello se han analizado los estados contables de los años 1994 a 1997 y se han realizado dos encuestas, una en 1994-95 y otra en el año 2000. Una posible investigación futura sería continuar el análisis de los estados financieros para detectar cambios relevantes en la estructura de balance y cuenta de resultados de las secciones de crédito en los años siguientes a este estudio, así como en las políticas de gestión de las mismas.

En este estudio, también se ha querido dar constancia de la importancia que tienen las secciones de crédito como instrumentos de financiación de la actividad agraria, tanto ofreciendo financiación a la cooperativa a la que están adscritas como a los socios de la misma. Para poder comprobar la importancia que la sección de crédito tiene en el desarrollo de la cooperación agrícola, se podría realizar la investigación que estudiara la tendencia de las cooperativas agrarias en Cataluña en los últimos años y diferenciara aquellas que tienen sección de crédito para comprobar si este grupo sigue una tendencia diferente a las cooperativas agrarias sin sección de crédito. De hecho, en el sector de las secciones de crédito catalanas se considera un axioma aceptado, no probado, que en los últimos años las cooperativas agrarias disminuyen en importancia, excepto aquellas que tienen sección de crédito.

Este estudio se ha centrado en el análisis de las secciones de crédito, pero dado que la muestra seleccionada se ha centrado en Cataluña, una posible

continuación de este estudio sería ampliarlo al resto de secciones de crédito del Estado Español, en especial a las de la Comunidad Valenciana, ya que son estas dos comunidades donde las secciones de crédito tiene mayor importancia.

El análisis de la información contable de las secciones de crédito, se ha realizado con un déficit de homogeneización de estados contables auditados y con un retraso considerable en la obtención de dicha información. Se debería mejorar la elaboración de información contable de las secciones de crédito catalanas y su disponibilidad para posibles estudios futuros.