

ÍNDICE

Introducción11

Juan E. IRANZO MARTÍN

Catedrático de Economía Aplicada de la UNED y

Director del Instituto de Estudios Económicos (IEE)

Capítulo primero: La banca cooperativa española: un modelo de banca de empresas23

Ricardo J. PALOMO ZURDO

Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad

Universidad San Pablo-CEU

1.1. Introducción23

1.2. La banca cooperativa española en la actualidad31

1.3. El modelo de banca de empresas desarrollado por la banca cooperativa española37

1.4. La actividad de la banca cooperativa española en el ámbito empresarial49

1.4.1. La dimensión de las empresas clientes de las cooperativas de crédito49

1.4.2. Las empresas de economía social clientes de las cooperativas de crédito64

1.5. Análisis de casos reales: Cajamar, C. R.; C. R. del Mediterráneo, Ruralcaja; Caja Laboral Popular y C. R. de Soria . . . . .	.65
1.5.1. Cajamar, C. R.: un caso de participación en una empresa de éxito nacida local y desarrollada con relieve internacional . . . . .	.67
1.5.2. C. R. del Mediterráneo, Ruralcaja: un firme compromiso con el moderno sector agrícola exportador valenciano . . . . .	.72
1.5.3. Caja Laboral Popular: el impulso a la creación de empresas . . . . .	.75
1.5.4. C. R. de Soria: una apuesta por el desarrollo empresarial de su entorno, mediante las nuevas tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC) . . . . .	.79
1.6. Conclusiones y valoraciones . . . . .	.86

Capítulo segundo: Tendencias del sistema financiero español y oportunidades para las cooperativas de crédito99

Altina SEBASTIÁN GONZÁLEZ
Doctora en Negocios y Dirección de Empresas

2.1. Introducción . . . . .	.99
2.2. Las cooperativas de crédito: funciones y actividad	100
2.3. El devenir del sector bancario español	102
2.3.1. La década de los 80	103
2.3.2. La década de los 90	106
2.4. Las cooperativas de crédito en España	108
2.4.1. Cuota de mercado	109



2.4.2. Volúmenes de negocio y productividad	112
2.4.3. Márgenes, eficiencia y rentabilidad	116
2.4.4. Gestión de los riesgos	121
2.5. Las cooperativas de crédito en Europa	124
2.6. Una apuesta de futuro ante los nuevos desafíos	129
2.6.1. El nuevo escenario competitivo	129
2.6.2. Las opciones estratégicas	134
2.6.3. El nuevo modelo de negocio bancario	137
2.7. Un análisis estratégico aplicado a las cooperativas de crédito españolas	138
2.8. El proceso de consolidación financiera	144
2.9. Conclusiones	146

**Capítulo tercero: Actividades fundamentales en la
banca de negocios. Estructuras de posible aplicación
a las cooperativas de crédito149**

Manuel COLINAS GONZÁLEZ
Licenciado en Derecho y Estudios de Dirección de Empresas
Universidad Politécnica de Madrid

Banco Cooperativo Español (BCE)

3.1. Introducción	149
3.2. Operaciones destinadas a la financiación	151
3.2.1. Financiación estructurada	151
3.2.1.1 Seguimiento y desarrollo de emisiones de renta fija privada	151
3.2.1.1.1. Activos negociados	152
3.2.1.2. La securitización o titulización	155
3.2.1.2.1. El proceso de titulización	157

3.2.1.2.2. Activos titulizables	158
3.2.1.2.3. El credit enhancement	159
3.2.1.2.4. Los beneficios de la titulización	160
3.2.1.3. Los créditos sindicados	163
3.2.1.3.1. Posiciones de la entidad financiera	164
3.2.1.3.2. Estructura de la operación de sindicación	164
3.2.1.3.3. Posición jurídica de los intervinientes	165
3.2.1.3.4. Comisiones en la sindicación	166
3.2.1.4. Project finance	167
3.2.1.4.1. Elementos intervinientes en un project finance	170
3.2.1.4.2. Principales ventajas e inconvenientes	172
3.2.2. Oferta pública de venta y oferta pública de suscripción .	173
3.2.2.1. Oferta pública de venta	173
3.2.2.2. Oferta pública de suscripción	174
3.2.2.3. Beneficios para las entidades financieras	174
3.3. Operaciones destinadas a la inversión y protección de activos .	175
3.3.1. Productos derivados	175
3.3.1.1. Definición de producto derivado	175
3.3.1.2. Tipos de productos derivados	176
3.3.1.2.1. Contrato forward	176
3.3.1.2.2. Contrato de futuros	177
3.3.1.2.3. Opciones financieras	178
3.3.1.3. Mercados no organizados de tipos de interés	180
3.3.1.3.1. Forward rate agreement (FRA)	180
3.3.1.3.2. Operaciones forward to forward	181
3.3.1.3.3. Contratos cap, floor y collar	182
3.3.1.3.4. Contratos swaps o permutas financieras	182
3.3.1.4. Derivados de crédito	181



3.3.1.4.1. Credit swaps	184
3.3.1.4.2. Credit default swaps (CDS)	184
3.3.2. Fondos de inversión y depósitos estructurados	185
3.3.2.1. Fondos de inversión	185
3.3.2.1.1. Definición de fondo de inversión	186
3.3.2.1.2. Elementos configuradores de un fondo de inversión	186
3.3.2.1.3. Tipos de fondos	187
3.3.2.1.4. Otros tipos de fondos	187
3.3.2.2. Depósitos estructurados	191
3.4. Asesoramiento y consultoría	192
3.4.1. El control societario: adquisiciones y fusiones	192
3.4.1.1. La fusión como medio de adquisición de empresas	194
3.4.1.2. Adquisiciones de empresas	194
3.4.1.2.1. Operaciones que afectan al consejo de administración	195
3.4.1.2.2. Operaciones realizadas sobre el patrimonio empresarial	196
3.4.1.3. Adquisiciones especiales	196
3.4.1.4. Formas de adquisición mediante financiación apalancada	197
3.4.1.4.1. Leveraged buy-out (LBO)	198
3.4.1.4.2. Management buy-out (MBO)	198
3.4.1.4.3. Management buy-in (MBI)	199
3.4.1.5. Ofertas públicas de adquisición	199
3.4.2. Sucesión y empresa familiar	200
3.4.2.1 El protocolo de sucesión	201

3.4.3. La toma de participación en sociedades por parte de las cooperativas de crédito . . . . .	.202
3.4.3.1. Consideraciones generales . . . . .	.202
3.4.3.2. Inversión a través del capital riesgo . . . . .	.205
3.4.3.3. La inversión del capital riesgo en el Grupo Caja Rural . . . . .	.206

**Capítulo cuarto: Hacia una política de servicios
integrales de la banca cooperativa** .211

Banco Cooperativo Español (BCE)	
Rural Servicios Informáticos (RSI)	
Seguros RGA	
4.1. Introducción . . . . .	.211
4.2. Catálogo de productos y servicios del Banco Cooperativo Español (BCE) . . . . .	.212
4.3. Catálogo de productos y servicios de Rural Servicios Informáticos (RSI) . . . . .	.218
4.3.1. Plataforma bancaria . . . . .	.218
4.3.1.1. Aplicaciones comunes . . . . .	.219
4.3.1.2. Aplicaciones de negocio . . . . .	.219
4.3.2. Medios de pago . . . . .	.219
4.3.3. Intercambio . . . . .	.219
4.3.4. Seguros . . . . .	.220
4.3.5. Esquema sistemas corporativos . . . . .	.221
4.3.6. Centro de información . . . . .	.221
4.3.7. Banca a distancia . . . . .	.222
4.3.8. Aplicaciones complementarias . . . . .	.223
4.4. Catálogo de productos y servicios de Seguros RGA . . . . .	.224



Anexo estadístico	227
Anuario 2005 (UNACC)	
Sector de cooperativas de crédito	229
Clasificación de las cajas rurales por provincias	230
Clasificación de las cajas populares y profesionales por provincias	234
Ranking según activos totales medios-rentabilidad de gestión de las cajas rurales	236
Ranking según activos totales medios-rentabilidad de gestión de las cajas populares y profesionales	239
Ratios de las cooperativas de crédito	240

Coordinación a cargo de Juan E. IRANZO MARTÍN (Catedrático de Economía Aplicada de la UNED y Director del IEE) y de Gregorio IZQUIERDO LLANES (Titular de Economía Aplicada de la UNED y Director de Estudios del IEE).