Informe de ratios cooperativas de crédito

datos septiembre 2025

febrero/2026

unacc

RESUMEN

Los **resultados más significativos del sector** de cooperativas de crédito para la comparativa interanual (septiembre 2025 – septiembre 2024) son los siguientes:

- Empeora la eficiencia del sector, medida por los gastos de explotación sobre el margen bruto, al reducirse su ratio en 5 puntos con respecto a 2024, hasta el 45,95%. Por su parte, para el conjunto de las asociadas a la Unacc, el ratio aumenta en más de 5 puntos hasta el 42,77%.

- Pese a la evolución positiva del beneficio de las cooperativas de crédito, un 6,57% más, retrocede la rentabilidad medida tanto por el ROE, que firma un 10,58% (11,73% para el conjunto de asociadas a la Unacc), como por el ROA, que consigna un 0,94% (1,10% para las asociadas a la Unacc).

- El gasto de personal por empleado anualizado aumenta en 1.800 € hasta los 66.417 €.

- El ratio recursos de clientes por oficina sigue en ascenso, con un crecimiento cercano al 5% en términos interanuales.

- Se reduce el peso que tiene el margen bruto sobre el activo total, debido a un descenso del numerador a la vez que aumenta el denominador.

- Evolución al alza del ratio recursos propios sobre activos, que se sitúa en el 8,24% (8,56% para el conjunto de asociadas a la Unacc), debido al mayor crecimiento de los recursos propios.

A modo de **índice**, en este informe podrás encontrar la siguiente información: evolución de los ratios del sector de las cooperativas de crédito, comparativa gráfica de la variación de los ratios, análisis de los ratios y definiciones de las magnitudes empleadas.

Además, se incluyen los datos del conjunto de las asociadas a la Unacc a 30 de septiembre de 2025, su comparación gráfica con el total del sector de las cooperativas de crédito y su evolución anual.

Asimismo, este informe incorpora un cuadro comparativo con los principales ratios del conjunto de los bancos asociados a la AEB, entidades asociadas a la CECA, el total sector cooperativas de crédito y las asociadas a la Unacc.

Por último, es preciso matizar que este informe presenta alguna diferencia en el cálculo de los ratios que utiliza la magnitud empleados, respecto del informe de ratios elaborado de manera individualizada para cada entidad, disponible en el área de información personalizada de la intranet de la Unacc en los trimestrales de marzo, junio y septiembre. Esto es debido a que el dato de personas empleadas a nivel agregado del conjunto de las cooperativas de crédito es obtenido de forma trimestral, gracias a la información facilitada por el Banco de España, mientras que en el dato diciembre es el que facilitan las entidades.

Esperamos que este informe os sea de utilidad.

Los ratios del sector de las cooperativas de crédito

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS				
RATIO	**Datos sector septiembre 2025**	Datos sector septiembre 2024	Evolución sector cooperativas de crédito	
Eficiencia (1)	45,95%	40,92%	5,03	⇧
Eficiencia (2)	42,78%	37,91%	4,87	⇧
Eficiencia (3)	44,27%	37,65%	6,62	⇧
Gastos de personal por empleado	66.417,62 €	64.612,65 €	1.804,97 €	⇧
Beneficio neto por empleado	109.381,79 €	105.736,93 €	3.644,86 €	⇧
Inversión por empleado	8.790.922,09 €	8.448.950,87 €	341.971,22 €	⇧
Inversión por oficina	36.323.196,31 €	34.154.586,55 €	2.168.609,76 €	⇧
Recursos de clientes por empleado	9.878.206,37 €	9.627.876,34 €	250.330,03 €	⇧
Recursos de clientes por oficina	40.815.744,39 €	38.920.351,27 €	1.895.393,12 €	⇧
Recursos propios / recursos clientes	9,66%	9,12%	0,54	⇧
Inversión / recursos clientes	88,99%	87,76%	1,23	⇧
Beneficio neto / recursos clientes	1,11%	1,10%	0,01	⇧
Margen de intereses sobre activo total	1,91%	2,28%	-0,37	⇩
Margen bruto sobre activo total	2,50%	2,68%	-0,18	⇩
ROA (4)	0,94%	0,94%	0,00	=
ROE (5)	10,58%	11,08%	-0,50	⇩
Volumen gestionado por empleado	11.575.499,25 €	11.272.442,00 €	303.057,25 €	⇧
Empleados por cada 100 millones de volumen gestionado	8,64	8,87	-0,23	⇩
Recursos propios / activos	8,24%	7,79%	0,45	⇧

(1) Fórmula utilizada por el Banco de España y véase la “Memoria de la Supervisión Bancaria en España 2014”. Su uso es el más común entre las principales entidades de crédito españolas por activos.

(2) Fórmula utilizada, aunque en menor medida, por determinadas entidades de crédito en España. Similar a la anterior, no incluye amortizaciones.

(3) Fórmula utilizada en los anuarios de la Unacc hasta 2009.

(4) Rentabilidad sobre activos (fórmula disponible al final de este informe).

(5) Rentabilidad sobre fondos propios (fórmula disponible al final de este informe).

Nota: La información extraída de la cuenta de pérdidas y ganancias está anualizada

Los ratios de las cooperativas de crédito asociadas a la Unacc

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS				
RATIO	**Datos asociadas* septiembre 2025**	Datos asociadas* septiembre 2024	Evolución asociadas a la Unacc	
Eficiencia (1)	42,77%	37,64%	5,13%	⇧
Eficiencia (2)	39,61%	34,81%	4,80%	⇧
Eficiencia (3)	41,30%	36,26%	5,04%	⇧
Gastos de personal por empleado	N.D.	N.D.	-	
Beneficio neto por empleado	N.D.	N.D.	-	
Inversión por empleado	N.D.	N.D.	-	
Inversión por oficina	36.913.156,60 €	34.398.243,68 €	2.514.912,92 €	⇧
Recursos de clientes por empleado	N.D.	N.D.	-	
Recursos de clientes por oficina	37.672.752,87 €	35.971.655,88 €	1.701.096,99 €	⇧
Recursos propios / recursos clientes	10,10%	9,47%	0,63%	⇧
Inversión / recursos clientes	97,98%	95,63%	2,35%	⇩
Beneficio neto / recursos clientes	1,30%	1,33%	-0,03%	⇩
Margen de intereses sobre activo total	1,97%	2,29%	-0,32%	⇩
Margen bruto sobre activo total	2,56%	2,83%	-0,27%	⇩
ROA (4)	1,10%	1,13%	-0,03%	⇩
ROE (5)	11,73%	12,67%	-0,94%	⇩
Volumen gestionado por empleado	N.D.	N.D.	-	
Empleados por cada 100 millones de volumen gestionado	N.D.	N.D.	-	
Recursos propios / activos	8,56%	8,09%	0,47%	⇧

* El número de cooperativas de crédito asociadas a la Unacc a 30/06/2025 era de 42 sobre un total de 60 (no incluye filiales extranjeras)

(1) Fórmula utilizada por el Banco de España y véase la "Memoria de la Supervisión Bancaria en España 2014". Su uso es el más común entre las principales entidades de crédito españolas por activos.

(2) Fórmula utilizada, aunque en menor medida, por determinadas entidades de crédito en España. Similar a la anterior, no incluye amortizaciones.

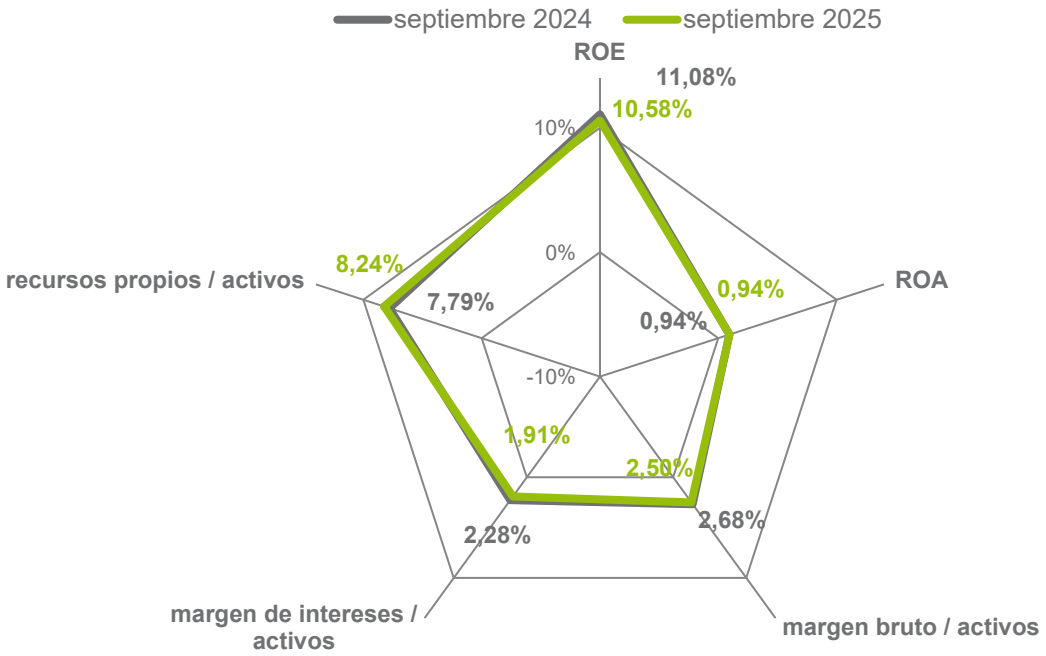
(3) Fórmula utilizada en los anuarios de la Unacc hasta 2009.

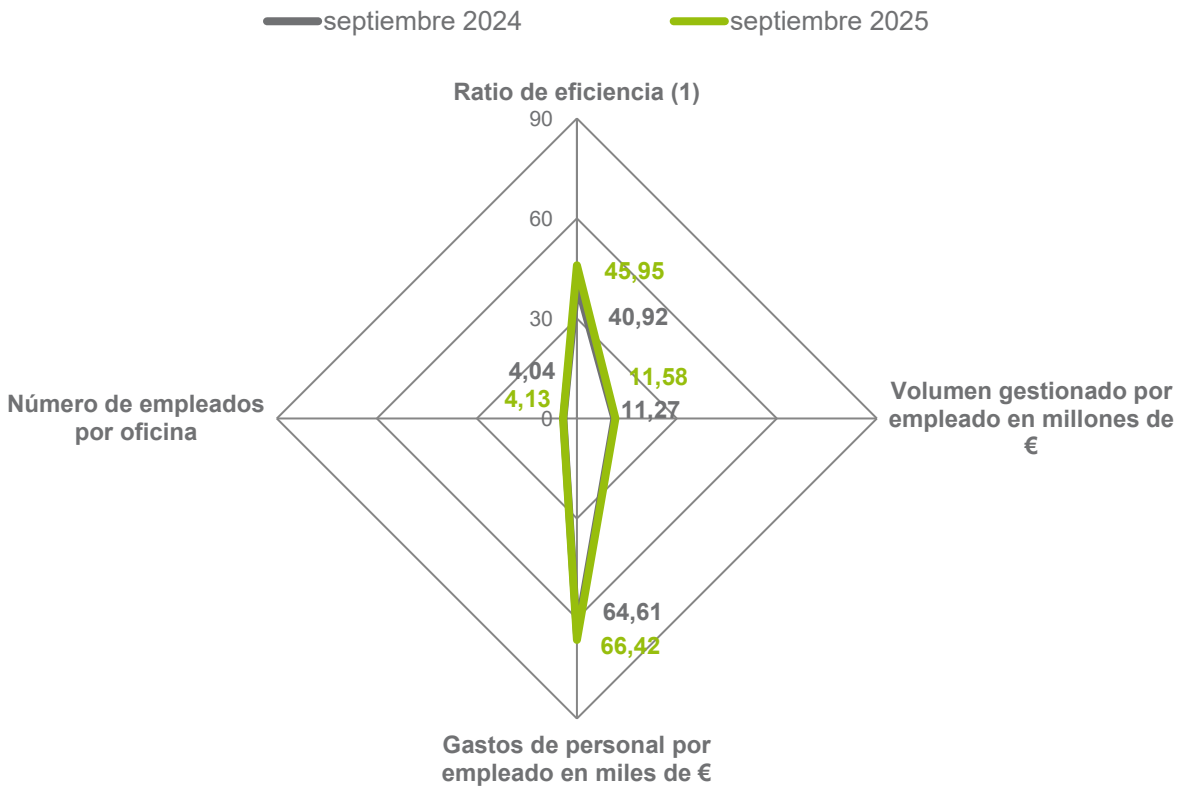
(4) Rentabilidad sobre activos (fórmula disponible al final de este informe).

(5) Rentabilidad sobre fondos propios (fórmula disponible al final de este informe).

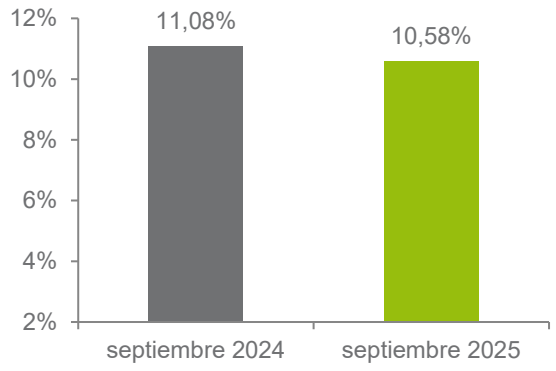
Nota: La información extraída de la cuenta de pérdidas y ganancias está anualizada

Comparativa gráfica de la variación anual (septiembre 2025 / septiembre 2024) de ratios en el sector

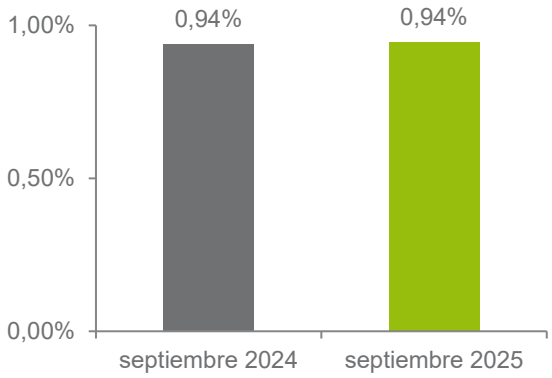




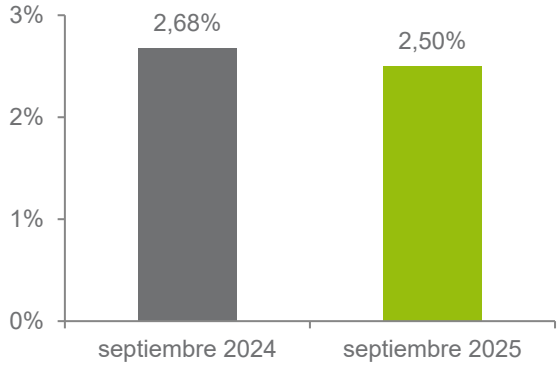
ROE



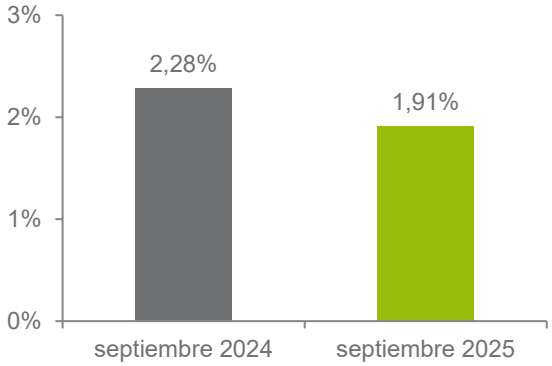
ROA



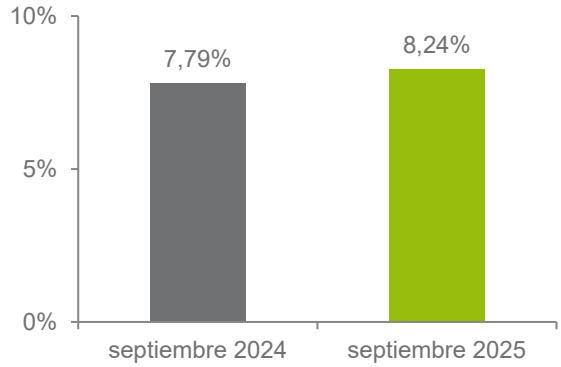
Margen bruto por activos



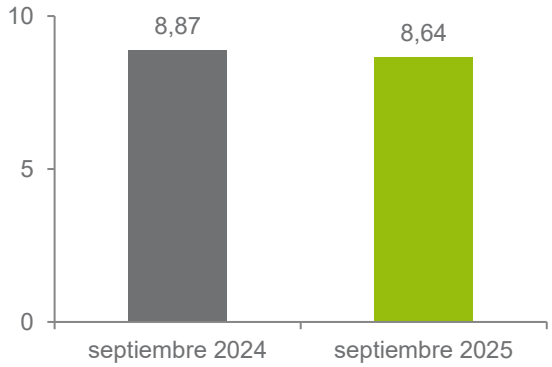
Margen de intereses por activos



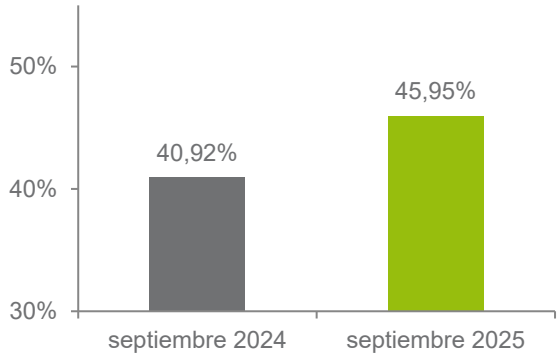
Recursos propios por activos



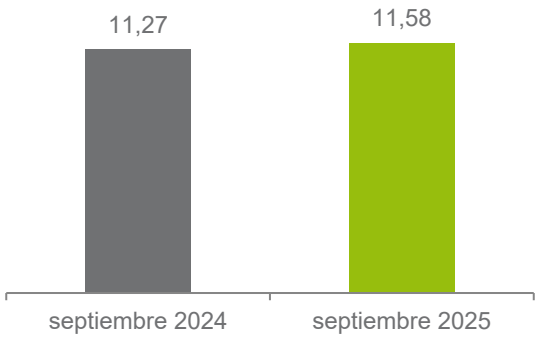
Número de empleados por cada 100 M€ de volumen gestionados



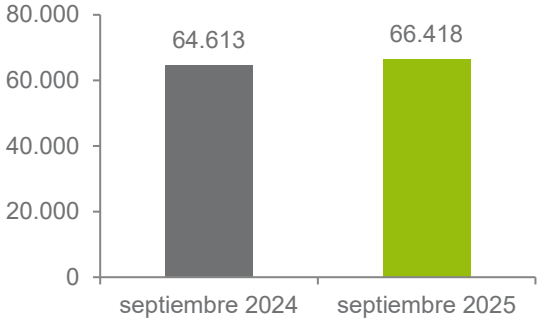
Ratio de eficiencia (1)



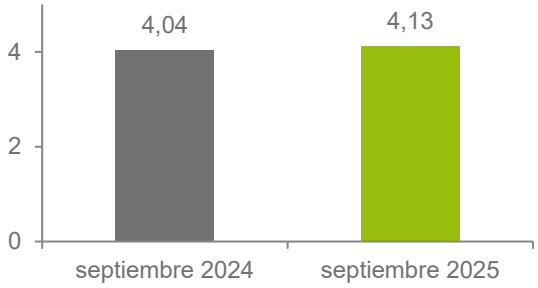
Volumen gestionado por empleado en M€



Gastos de personal por empleado en €



Número de empleados por oficina



Análisis sector (comparativa septiembre 2025 / septiembre 2024)

- El descenso del margen bruto (-1,37%) en la parte del denominador debido retroceso del margen de intereses (-11,40%), sumado al incremento de los gastos de explotación (10,76%), numerador, provoca un empeoramiento de la **eficiencia**[1] del sector de las cooperativas de crédito en términos interanuales, al aumentar su ratio del 40,92% en septiembre de 2024, al 45,95% para el mismo mes de 2025.

- Asimismo, el dato para el conjunto de las cooperativas de crédito sigue siendo peor que el de las asociadas a la Unacc (42,77%), el de las asociadas a la AEB (38,78%) y que el de las entidades de CECA (41,97%)[2].

- El ratio **margen de intereses sobre activo total disminuye** en 37 puntos básicos (p.b.) en términos interanuales hasta consignar un 1,91%, debido a que la principal fuente de ingresos, el margen de intereses cae, mientras que se incrementa el activo total (5,78%). Pese a ello, este ratio **es superior al del conjunto de bancos de la AEB** (1,15%) y al de las entidades asociadas a la CECA (1,59%) y ligeramente inferior al subgrupo de asociadas a la Unacc (1,97%).

- El **ratio "margen bruto sobre activo total"** para el sector cooperativo retrocede en 18 puntos básicos hasta el 2,50%, dado el descenso del margen bruto y el crecimiento

1 Según la fórmula utilizada por el Banco de España: gastos de administración + amortización / margen bruto (fórmulas disponibles al final de este informe).
2 Fuente: Estados Financieros Públicos Individuales de AEB, CECA y Unacc.

del activo. Este ratio es superior al de las asociadas a la AEB (2,39%), pero inferior a las de CECA (2,54%) y al del conjunto de las asociadas a la Unacc (2,56%).

- El resultado después de impuestos alcanza los 1.480 millones de euros, un 6,57% más en términos interanuales. Sin embargo, la **rentabilidad**, **evoluciona negativamente** si la medimos por el **ROE** se reduce en 50 puntos básicos (p.b.), ya que los fondos propios aumentan en mayor medida que el beneficio, situándose en el 10,58%. Si embargo, el **ROA** se mantiene en el 0,95%, al crecen en la misma proporción activos y beneficios.

- El **ROA** obtenido por el sector de cooperativas está por debajo del de los bancos de la AEB (1,09%) y del de las entidades de la CECA (0,99%). En cuanto a la rentabilidad medida por el **ROE**, el sector de cooperativas está por debajo de los datos consignados por las entidades asociadas a la AEB (12,74%) y del de las asociadas a la CECA (14,56%). El conjunto de las asociadas a la Unacc se mueve también en valores superiores en el ROE (11,73%) y el ROA (1,10%).

- El **ratio "recursos propios sobre activos" evoluciona al alza** y consigna el 8,24% en septiembre de 2025 y mejora los datos de las entidades asociadas a la CECA (6,08%) y de los de la AEB (7,91%). Esta evolución se explica porque los recursos propios (capital + reservas) aumentan un 11,95% frente al 5,78% de los activos totales.

- El ratio "**gasto de personal por empleado" aumenta un 2,79%** debido a que los costes de personal aumentan un 5,89% -evolución en línea del trimestre anterior-, en mayor medida que el número de personas empleadas que se incrementa en un 3,01% a nivel sector.

- El ratio "**recursos de clientes por empleado"** mantiene su tendencia al alza con un crecimiento del **2,60%**, por la mejora continuada de los recursos de clientes superior al aumento del número de personas empleadas.

- El **ratio de "inversión por empleado"** se incrementa en términos anuales el 4,05%, porque el aumento de la inversión (7,18%), apoyada en el crecimiento del crédito a la clientela (6,33%), es superior al alza en el número de empleados en el sector.

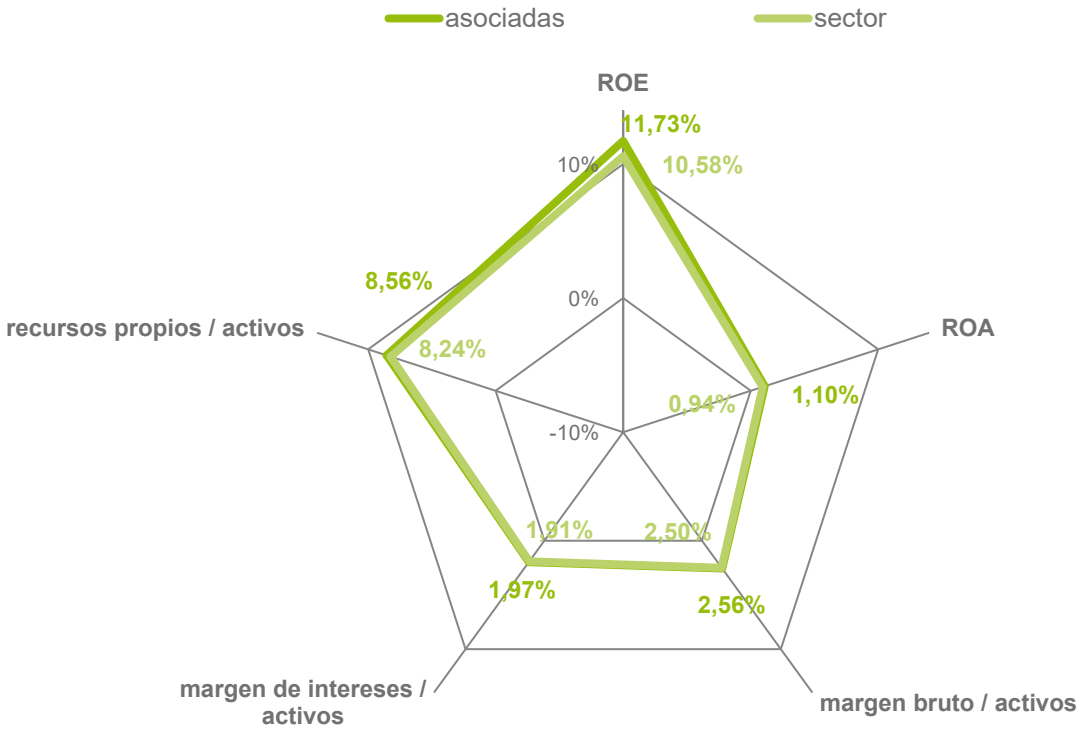
- El **"beneficio neto por empleado"** aumenta un 6,35% en términos interanuales, debido a que el resultado del ejercicio crece en mayor medida que el número de empleados.

- El ratio "**inversión por oficina" aumenta un 6,04%** ya que la inversión crece en mayor medida que el incremento en el número de oficinas (0,78%).

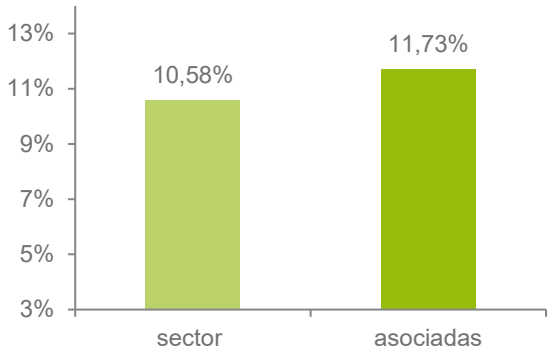
- El ratio **"recursos de clientes por oficina" experimenta un ascenso del 4,87%,** comportamiento derivado del crecimiento del 5,90% en los depósitos de la clientela, superior al incremento en el número de oficinas.

- El ratio "**empleados por oficina" aumenta**, pasando de 4,04 al 4,13, dado que el número de personas empleadas trabajando en el sector aumenta un 3,01% frente al 0,78% de las oficinas.

Comparativa gráfica de ratios entre el sector de cooperativas de crédito y el conjunto de entidades asociadas a la Unacc a 30 de septiembre de 2025



ROE



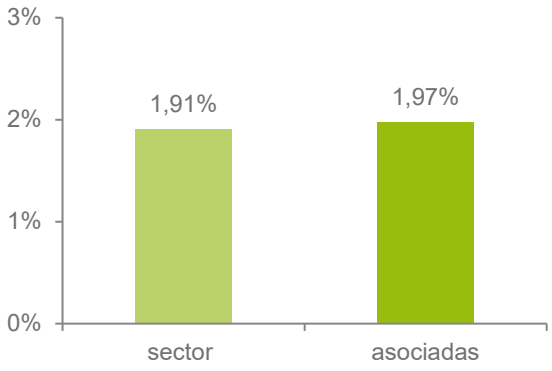
ROA



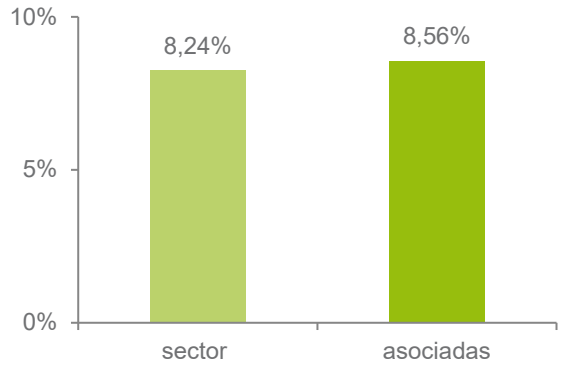
Margen bruto por activos



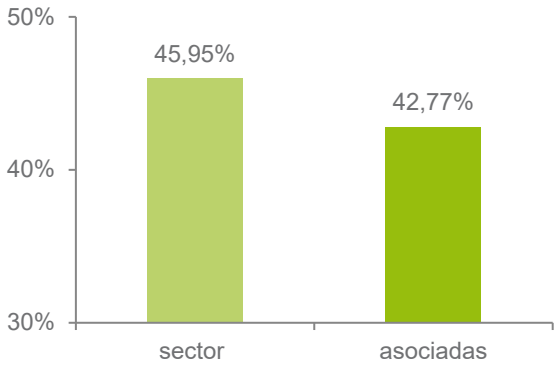
Margen de intereses por activos



Recursos propios por activos



Ratio de eficiencia (1)



Comparativa principales ratios a 30 de septiembre de 2025 para el conjunto de bancos AEB, asociadas a CECA, sector cooperativas de crédito y el subgrupo de asociadas a la Unacc

Comparativa principales ratios

Datos en porcentaje a 30 de septiembre de 2025

	entidades AEB	entidades CECA	sector cooperativas de crédito	asociadas a la Unacc
Eficiencia (1)	38,78%	41,97%	45,95%	42,77%
ROA	1,09%	0,99%	0,94%	1,10%
ROE	12,74%	14,56%	10,58%	11,73%
Recursos propios sobre activos totales	7,91%	6,08%	8,24%	8,56%
Margen de intereses sobre activos totales	1,15%	1,59%	1,91%	1,97%
Margen bruto sobre activos totales	2,39%	2,54%	2,50%	2,56%

Elaboración propia por parte de Unacc. Fuente: AEB, CECA y Unacc

Definiciones de las magnitudes empleadas

A continuación, y con el fin de facilitar la lectura y comprensión de las cifras, se relacionan las definiciones de las magnitudes empleadas en el presente informe.

MAGNITUD	Unidad	Definición	Fuente datos
Eficiencia (1)	%	(gastos administración + amortización) / margen bruto	Estados Públicos (PyG)
Eficiencia (2)	%	gastos administración / margen bruto	Estados Públicos (PyG)
Eficiencia (3)	%	[gastos de administración + amortización] / [margen bruto - otros ingresos + otras cargas de explotación (incluye FEP)]	Estados Públicos (PyG)
Gastos de personal	€	gastos de personal	Estados Públicos (PyG)
Empleados	empleado	número de personas empleadas	Banco de España / Anuario
Beneficio neto	€	resultado del ejercicio	Estados Públicos (PyG)
Inversión	€	préstamos y anticipos clientela + valores representativos de deuda emitidos + instrumentos de patrimonio + inversiones mantenidas hasta el vencimiento + inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	Estados Públicos (Balance)
Recursos de clientes	€	depósitos de la clientela + valores representativos de deuda emitida + pasivos subordinados	Estados Públicos (Balance)
Oficina	oficina	número de oficinas	Anuario
Recursos propios	€	capital o fondo de dotación + ganancias acumuladas + reservas de revalorización + otras reservas + prima de emisión	Estados Públicos (Balance)
Margen de intereses	€	margen de intereses	Estados Públicos (PyG)
Margen bruto	€	margen bruto	Estados Públicos (PyG)
ROA	%	resultado del ejercicio / activos totales	Estados Públicos
ROE	%	resultado del ejercicio / fondos propios	Estados Públicos
Volumen gestionado	€	activos totales	Estados Públicos (Balance)
Activos	€	activos totales	Estados Públicos (Balance)

(1) Fórmula utilizada por el Banco de España y véase la "Memoria de la Supervisión Bancaria en España 2014". Su uso es el más común entre las principales entidades de crédito españolas por activos.

(2) Fórmula utilizada, aunque en menor medida, por determinadas entidades de crédito en España. Similar a la anterior, no incluye amortizaciones.

(3) Fórmula utilizada en los anuarios de la Unacc hasta 2009.

NOTA:

A título informativo recordar que, debido a la entrada en vigor de la *Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros* se ha producido una reclasificación en la estructura de los estados públicos en relación a los publicados hasta la fecha.

En concreto, y que afecten a este informe, en la parte del activo desaparece el epígrafe “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” que queda incorporado dentro de “Activos financieros a coste amortizado”. Por este motivo, hay que tener en cuenta a efectos comparativos con otros años que, el cálculo de la magnitud “Inversión”, utilizada en este informe en tres de los ratios, se ha visto afectado mínimamente.

► Más información sobre el balance y la cuenta de resultados de las cooperativas de crédito en la intranet de la Unacc dentro del apartado Económico / Datos sector:

https://www.unacc.com/intranet/economico/datos-sector/#tab-id-3

Unión Nacional de Cooperativas de Crédito

Alcalá 55 28014 Madrid
T 917 81 94 18
http://www.unacc.com

© Unacc 2026. Todos los derechos reservados

Los análisis y opiniones vertidas en el presente informe han sido elaborados por la Unacc y no reflejan, necesariamente, los de las Cooperativas de Crédito asociadas. Los datos que figuran en este informe proceden de fuentes fiables y han sido cuidadosamente contrastados. No obstante, la Unacc no puede asegurar su exactitud o posterior revisión.