

Valores por
encima del valor.


caja**viva**
caja**rural**



**Información
de gestión
y económica**
Memoria 2019

Desde la cercanía,
facilitando el éxito de tu proyecto.

Informe de gestión

[Entorno

El 2019 ha sido un año marcado por la **desaceleración económica** global que se venía mostrando en los últimos años. La atenuación del crecimiento es consecuencia de las mayores barreras comerciales, la aguda incertidumbre en torno al comercio internacional y a la situación geopolítica, factores idiosincráticos que están provocando tensiones macroeconómicas en varias economías de mercados emergentes; así como a factores estructurales, como el escaso aumento de la productividad y el envejecimiento de la población en las economías avanzadas.

Las principales tendencias económicas del año 2019 han sido:

- **Desaceleración sincronizada.** El 90% de las economías experimentan un ralentización de su PIB
- **Proteccionismo Comercial promovido por EEUU.** El comercio internacional de mercancías cerró el año 2019 en niveles del año 2009
- **Deterioro significativo de la industria,** principalmente en la eurozona, desde finales del año 2018
- **Inflación a niveles muy bajos.** El crecimiento de los precios no supera el 2% en la mayoría de las economías avanzadas
- **Política monetaria ultraexpansiva.** No hay perspectiva de cambio en el ciclo los tipos de interés.
- **Conflictos sociales y geopolíticos** a nivel global en Hong Kong, Irán y Latinoamérica principalmente
- **Tensiones económico-financieras** a nivel global que se han ido relajando:
 - El **acuerdo comercial entre EEUU y China** ha reducido significativamente la incertidumbre, pero no el proteccionismo, consecuencia de la rivalidad por la supremacía comercial entre China y EEUU.
 - El riesgo de un **Brexit** desordenado a corto plazo ha desaparecido, contribuyendo a minorar la incertidumbre global, aunque no el negativo impacto que va a suponer para la economía.

De este modo, la economía mundial ha visto reducida su tasa de crecimiento, en términos de PIB, hasta el 3,2% frente al 3,7% del año anterior. Este crecimiento ha tenido un comportamiento diferente si lo analizamos por regiones:

- Las **grandes economías desarrolladas** continúan enfriándose, en dirección a su potencial a largo plazo:
 - En el caso de **EEUU**, economía en pleno empleo, ha registrado un deterioro de su tasa de crecimiento, pasando del 2,9% del PIB en 2018 al 2,3% en 2019. La incertidumbre vinculada al comercio internacional ha producido efectos negativos en la inversión, pero el empleo y el consumo siguen siendo vigorosos, apuntalados también por políticas de estímulo.
 - En la **zona del euro** se ha rebajado la tasa de crecimiento debido a la debilidad de las exportaciones, y a la incertidumbre generada por la posible salida del Reino Unido de la Unión Europea, que continúa socavando el crecimiento especialmente en este país.
- **Asia.** Algunas de las rebajas del crecimiento más marcadas afectan a economías avanzadas de Asia, incluidas **Corea, Hong Kong y Singapur**, que tienen en común su exposición a la decreciente actividad de **China** y los efectos de contagio generados por las tensiones comerciales que tiene con EEUU. El ritmo de crecimiento en **China** (+6,1% del PIB) ha sido el peor de las últimas tres décadas, intentando paliarlo con estímulos monetarios, en un entorno de incremento (temporal) de la inflación. La rebaja del crecimiento en China refleja, no solo los crecientes aranceles, sino también la ralentización de la demanda interna tras las medidas necesarias para controlar el endeudamiento.
- **Economías emergentes.** En algunas economías emergentes, como India, Brasil, México, Rusia y Sudáfrica, el crecimiento ha sido drásticamente más bajo en 2019 que en 2018, derivado de razones idiosincráticas

El ritmo de avance de la economía **española** también se ha desacelerado en un entorno caracterizado por la incertidumbre política en la mayor parte del año y por las dudas sobre el futuro modelo de negocio en sectores clave como el automóvil, que ha condicionado a la baja la puesta en marcha de nuevas inversiones empresariales y, por tanto, la nueva demanda de crédito. Si bien es cierto, que continúa liderando el crecimiento entre las grandes economías europeas, con un crecimiento del PIB del 1,9%. Esta desaceleración se explica principalmente por la pérdida de dinamismo de la demanda interna, a lo que hay que añadir la desaceleración en la creación de empleo y en la reducción del paro, junto, con la expectativa del fin del ciclo alcista en el sector inmobiliario.

En este contexto la economía española muestra riesgos a medio plazo, ante el escenario de desaceleración sincronizada global,

como consecuencia de la persistencia de unos elevados niveles de paro, de déficit y de deuda pública que reducen el margen de maniobra en política fiscal, ante una eventual nueva recesión.

La evolución de la economía en las principales zonas de influencia de Cajaviva Caja Rural ha sido muy pareja con respecto a los datos nacionales, aunque su desempeño ha sido, en general, superior a la media nacional.

Castilla y León ha registrado un crecimiento del 2,2 por ciento en 2019, siete décimas menos que el año anterior, este crecimiento se ha ido deteriorando trimestre a trimestre desde hace año y medio, en una desaceleración debida fundamentalmente al sector agrario como efecto de la mala cosecha de 2019, y al final de la minería del carbón, así como el cierre de las térmicas, que finalizaron su actividad. El sector primario registró una caída del 3,9%. Además, esta evolución ha estado caracterizada por la reducción de la exportación de bienes.

En lo referente a la tasa de paro, en el año 2019 se mantuvo en un 11,2% al igual que en el año 2018. La tasa de variación del IPC de Castilla y León en el mes de diciembre de 2019 fue del 1,1%.

El PIB en **Cantabria** creció un 2,8% en el año 2019 (dato a septiembre 2019), con un mayor impulso de la construcción, de los servicios públicos, y gracias al dinamismo de la industria. Con ello se enlazaron cinco años consecutivos de crecimiento positivo, con un promedio del 2,6% anual, aunque dos décimas por debajo del promedio nacional. La tasa de paro en Cantabria se situó a cierre del año en un 11,2% empeorando respecto al año 2018 (9,7%) y la tasa de variación del IPC en el año 2019 se situó en el 1,1%.

Cataluña creció un 1,8% en 2019, reflejando una tendencia de menor crecimiento, y viendo reducido su dinamismo económico por segundo año consecutivo principalmente, como efecto del menor el consumo privado. Por sectores de actividad, muestran incrementos el sector servicios (2,6%) y sector industrial (+0,4), mientras que la agricultura disminuye un -3,2%. La tasa de paro se situó en un 10,45%, y la tasa de variación del IPC en el año 2019 fue del 1,2%.

[Plan estratégico 2019-2021

En el año 2019, el Consejo Rector de Cajaviva Caja Rural ha diseñado un nuevo Plan Estratégico para el periodo 2019- 2021, cuya finalidad es:

- Liderar el cooperativismo de crédito en los territorios que le dan origen y en aquellas otras zonas en las que se implanta.

- Consolidarse como una entidad cercana, sólida y solvente, con un modelo de banca universal, especializada y segmentada, minorista, flexible y fuertemente arraigada a su territorio.
- Dar respuestas adecuadas a las necesidades de cada tipo de cliente y de cada socio, trabajando con las premisas de prudencia y sostenibilidad propias del cooperativismo, en un entorno de incertidumbre y de transformación del modelo de negocio.

Para ello, se han diseñado múltiples actuaciones que permitan:

- Reforzar la solvencia, la cultura de riesgos y la liquidez de la entidad.
- Incrementar la vinculación de los clientes consolidando un modelo de negocio basado en las unidades especializadas y en el profundo respeto al consumidor
- Implementar la innovación tecnológica y la transformación digital, mejorando los procesos y la experiencia de compra de nuestros clientes, de forma equilibrada con la atención de alto valor añadido en nuestro canal presencial tradicional.
- Fortalecer el capital humano, el talento y la proactividad de los profesionales que integran la plantilla, orientándolo en mayor medida hacia el asesoramiento financiero y resultados, desde la pura transaccionalidad.

Como veremos, el arranque de este Plan en el ejercicio 2019 difícilmente puede haber sido más positivo

[Desarrollo del ejercicio 2019

Apoyo crediticio a las familias, pymes y autónomos

Cajaviva ha arrancado el 2019 con un nuevo Plan Estratégico para el periodo 2019-2021, en que se sigue manteniendo el compromiso crediticio con las familias, Pymes y autónomos, como refleja la formalización de 258 millones de € de nuevos créditos, alcanzando una cifra de inversión crediticia de 1.185,7 millones de €, **lo cual supone un incremento del 5,82% en el año 2019 del crédito vivo**. Este apoyo decidido se ha producido en un contexto en el que el sistema financiero ha continuado con una evolución negativa del -3,17% en el año 2019. Cajaviva ha batido al mercado gracias a la demanda hipotecaria

para la adquisición de vivienda, a la buena fase que atraviesan determinados sectores como el del porcino y a la línea de préstamos sequía aprobada por la Junta de Castilla y León para paliar los efectos en el sector primario como consecuencia de las condiciones meteorológicas adversas, así como a una mayor demanda de crédito de las administraciones públicas. Todos ellos, factores que han actuado de contrapeso de la reducción de la demanda de nuevo crédito de las empresas

Por otra parte, Cajaviva Caja Rural continúa con su compromiso con la generación de iniciativas emprendedoras dentro de su ámbito de influencia para generar empleo y riqueza y con el objetivo de que los proyectos viables no se queden sin financiación. En este sentido cabe reseñar nuestra alianza con las sociedades de garantía recíproca locales, destacando la elevada interrelación desarrollada con Iberaval S.G.R., que se traduce en una cifra de nueva inversión formalizada de 17 millones €, con unas cuotas más que significativas en las provincias de Burgos y Segovia, que registran un 36,2% y 56,6% respectivamente.

Captación de recursos de ahorro de clientes gestionados

El año 2019 la entidad ha aumentado de forma relevante el nivel de recursos captados de clientes (pasivo dentro de balance y ahorro en productos fuera de balance) respecto al año anterior, con una cifra total de 2.285 millones de € (+5,36% respecto a 2018). De esta manera Cajaviva Caja Rural sigue recibiendo la confianza y el respaldo de los socios y clientes a nuestra forma especial de hacer banca de cercanía.

Estos buenos datos se ven refrendados con un crecimiento diversificado en las principales áreas de negocio, y con la apuesta estratégica de la caja en la comercialización de productos de mayor valor añadido como son los Seguros de Vida y Ahorro (+14,01%), Fondos de Pensiones (+9,93%) y Fondos de Inversión (+5,32%).

Digitalización y Multicanalidad

La prestación de servicios bancarios de calidad y a un precio ajustado a mercado es uno de los objetivos fundamentales de nuestra cooperativa de crédito. Por ello, el adecuado equilibrio entre la realización de una banca personal de cercanía y la prestación de servicios/comercialización de productos competitivos, tiene necesariamente que desarrollar la presencia digital y multicanal de nuestra entidad. Esta es la única forma de dotar de sostenibilidad a nuestra actividad. Por tanto hay que destacar el buen comportamiento que ha experimentado la entidad en el desarrollo de las actividades multicanales dónde, por cada cien

operaciones realizadas por los clientes de Cajaviva Caja Rural, el 62,19% se hacen por canales digitales frente a las 52,78% de 2018. Esta mejora en las transacciones multicanal demuestra que la apuesta de Cajaviva Caja Rural por la innovación tecnológica, a la vez que fomenta que nuestras oficinas concentren su actividad en el asesoramiento personalizado, permite aportar valor añadido a nuestros socios y clientes.

Nivel del Solvencia

Cajaviva Caja Rural ha registrado un excelente nivel de solvencia, del 15,29% (Phased in) y 15,19% (Fully Loaded), manteniendo su solvencia en el entorno de los niveles máximos de la entidad. Esto nos permite situarnos por encima de la media de solvencia del sistema financiero español.

Además, es especialmente relevante que el nivel de los recursos propios de mayor calidad alcanza también cifras muy elevadas (Ratio Solvencia CET1 15,29%)

Esta fortaleza en solvencia se ha fundamentado en la positiva evolución de la generación orgánica de recursos propios por la obtención de beneficios, y en una eficiente gestión de los riesgos de la entidad.

No cabe duda que esta fortaleza en los niveles de solvencia de la Caja nos permitirá continuar con nuestro prudente proyecto de crecimiento, aportando elevadas dosis de seguridad a los socios y clientes.

Cuenta de Resultados

En un contexto complicado para el sistema financiero, donde continua la fuerte presión sobre los márgenes bancarios a causa de tipos de interés en mínimos históricos y de un marco regulatorio, judicial y financiero muy exigente, la evolución de la cuenta de resultados de **Cajaviva Caja Rural ha sido muy positiva, alcanzando un beneficio antes de impuestos y FEP de 10,8 millones €**. Este importe, que supone un incremento del 30,7% frente al año 2018, se produce por la positiva evolución de sus componentes recurrentes, gracias a la plena implantación de medidas de ahorro de costes; a las mejoras introducidas en la gestión de las inversiones tesoreras y de mercado de capitales, siempre desde la prudencia en su gestión; al esfuerzo comercial para crecer de forma sostenible, así como la plena implantación de la segmentación de clientes. Por último cabe destacar el apoyo que los mayores dividendos obtenidos de las sociedades del Grupo Caja Rural han aportado a la cuenta de resultados.

Estas afirmaciones se plasman en el desglose de las fuentes de mejora de nuestros resultados:

- El margen de intereses durante el año 2019, mantuvo la mejora iniciada en el año 2018, teniendo un creci-

miento interanual del 8,99%, sustentado por el margen mayorista y el margen minorista.

- Crecimiento de las comisiones netas de un 6,08%, respecto al año pasado, consecuencia de la mayor actividad y vinculación de nuestros clientes, del crecimiento del ahorro fuera de balance y de la creciente comercialización de productos de seguros.
- El control de costes y la mejora de la eficiencia mediante la aplicación de un Plan de Ahorro de Costes que nos ha permitido un incremento de la competitividad: los costes de explotación se redujeron en 2019 en 1.636 miles de €, lo que supone un -6,36%.
- La gestión de riesgos y recuperaciones que ha permitido la reducción de la tasa de dudosidad hasta el 4,65% (por debajo de la media del sector financiero), la reducción de la tasa de activos improductivos hasta el 7,23% y junto con los resultados extraordinarios, ha supuesto para la entidad un mantenimiento de las necesidades de provisiones y drenaje de la cuenta de resultados con respecto al año 2018.

[Entorno y retos del año 2020

La evolución del actual entorno mundial de desaceleración económica estará altamente marcada por el impacto que

sobre la misma tenga el choque negativo consecuencia del COVID 19 y de la extensión de la pandemia a las grandes economías

A nivel nacional, la evolución de la economía española estará también muy ligada a la evolución del COVID 19 y a los efectos que pueda tener en la industria europea. Además en España la velocidad futura de la recuperación dependerá de las políticas que se implementen durante los próximos meses, así como del marco de política monetaria y de flexibilidad fiscal que pueda otorgar la Unión Europea. A estos factores se le une la incertidumbre existente sobre la política económica española que se va a implementar por el nuevo gobierno de coalición. De particular importancia serán los cambios que el nuevo Gobierno pueda introducir en ámbitos tan importantes como la competitividad empresarial, los impuestos, el gasto público, el mercado laboral o las pensiones

En este complejo contexto económico, financiero y regulatorio, Cajaviva Caja Rural, continuará trabajando en el marco establecido en su Plan Estratégico 2019-2021, y por tanto en el fortalecimiento del Grupo Caja Rural; realizando sus mejores esfuerzos por crecer de forma sostenible y prestando un servicio de calidad, compatible con nuestro modelo bancario de cercanía, con los cambios que inevitablemente está introduciendo la disrupción tecnológica y digital. El nexo de unión de ambos conceptos no puede ser otro que nuestros valores corporativos: la proximidad, el conocimiento de nuestros socios y clientes, el compromiso con el desarrollo económico y social, la innovación, la vocación de servicio y la seguridad y eficiencia en nuestra gestión. Sin duda, estamos convencidos que los objetivos se van a alcanzar.



cajaviva
cajarural

