

Información de gestión y económica 2020



ESENCIALES:
una entidad solvente.

INFORME de GESTIÓN

› ENTORNO

El ejercicio 2020 ha sido un año complejo, fuertemente afectado por la crisis sanitaria del coronavirus, con un gran impacto en el ámbito económico debido a la suspensión de actividades como medida para contener la pandemia, lo que ha ocasionado una drástica contracción de la economía mundial, de alrededor de un 3,5% en términos de PIB en el año 2020.

Esta sería la peor recesión desde la segunda Guerra Mundial y la primera vez desde 1870, en que tantas economías experimentan simultáneamente, una disminución de la riqueza, aunque esta contracción de la economía afecta de manera desigual a las diferentes regiones:

- Las graves distorsiones de la oferta y la demanda interna, afectaron el comercio y las finanzas de las economías avanzadas, que registraron una reducción de su PIB del -4,9% en el año 2020, si bien el impacto de la Covid-19 fue desigual:
 - › EEUU sufrió una reducción del PIB en -3,4%
 - › Eurozona experimentó una reducción del PIB en -7,3%
- Los mercados emergentes y economías en desarrollo redujeron en un -2,5% su crecimiento como grupo, por primera vez, en al menos, 60 años.

A nivel general, los efectos están siendo especialmente profundos en los países más afectados por la pandemia inicialmente, y posteriormente por los rebrotes; y también en aquellos que dependen en mayor medida del comercio internacional, el turismo, las exportaciones de productos básicos y la financiación externa.

En este contexto, la política económica adquiere una gran importancia, y la toma de medidas, como en la rapidez de su aplicación.

En EE. UU., las actuaciones han sido muy notables tanto a nivel fiscal como en el monetario.

En Europa, hasta el 0,00%-0,25% de crecimiento, se han adoptado una amplia batería de medidas (destacan, en particular, el estímulo de las compras de activos)

En Asia, con un enfoque más estratégico señalando asimismo que, a pesar de haber experimentado tradicionalmente inflaciones superiores al 2%, se han adoptado medidas para controlarlas.

En el mundo, cabe destacar:

En el Reino Unido, el impacto de la pandemia ha sido muy profundo por la alta dependencia del turismo. La generación de empleo en el nivel terciario se ha visto afectada, en particular, por la pérdida de los turistas.

La economía española no ha sido una excepción a esta dura realidad, y ha sufrido una profunda caída de la actividad en el año 2020 experimentando un descenso del PIB del -11%, la mayor caída de un país de la O.C.D.E.

De esta manera, la evolución de la economía española depende de que se eviten los riesgos a la baja ligados a la gestión de la pandemia, la efectividad de la política económica, la adopción de reformas y la continuidad del apoyo de la Unión Europea y de su Banco Central. En primer lugar, la rapidez del despliegue de la vacunación y su efectividad son factores decisivos de cara a la temporada de verano. En segundo lugar, la intensidad de la recuperación será proporcional a la efectividad de las medidas de apoyo a las empresas que actualmente se encuentran en dificultades pese a ser viables. Finalmente, como en toda recuperación, las expectativas de los mercados juegan un papel crucial. Y éstas a su vez dependen de la capacidad para poner en marcha nuevas reformas, evitando retrocesos en las ya adoptadas y adaptando el diseño de las medidas a los objetivos de transformación digital, medioambiental y social. La gestión de los fondos europeos también requiere mejoras estructurales y de control.

Aunque las medidas de confinamiento y de distanciamiento social permitieron frenar la expansión de la Covid-19 durante el tiempo que se mantuvieron en vigor, en las principales zonas de influencia

de **Cajaviva Caja Rural**, el impacto en la actividad económica ha sido muy relevante. Durante el año 2020 la hostelería y los servicios con mayores requerimientos de interrelación social, presentan una mayor caída. La industria y la agricultura, dos de los sectores con más peso relativo en la mayoría de zonas de influencia de **Cajaviva** se han visto menos afectados, a pesar de que la fuerza del impacto del abrupto cierre de actividades no esenciales decretado en Marzo afectó especialmente a la industria, si bien a continuación, supo recuperarse de la mano del tirón económico exterior. De esta manera la caída de la economía en las zonas en las que **Cajaviva** tiene influencia han registrado un descenso inferior al del conjunto del país, debido a su menor exposición al sector servicios y, en especial a actividades muy afectadas como el turismo.

El PIB de **Castilla y León** ha registrado una reducción del -7,9% en 2020, sufriendo los principales sectores un fuerte deterioro, salvo el agropecuario, que ha experimentado un crecimiento debido fundamentalmente al importante aumento de la producción agraria en esta campaña frente al descenso de la anterior.

En lo referente a la tasa de paro, en el año 2020 se incrementó hasta el 11,6% frente al 11,2% de 2019. La tasa de variación del IPC de Castilla y León en el mes de diciembre de 2020 fue del -0,7%

Dentro de Castilla y León, sin embargo, la evolución del PIB en nuestros principales mercados ha sido peor que en el conjunto de la Comunidad Autónoma. Así **Burgos** redujo su PIB en un -8,4% y **Segovia** un -8,1%).

El PIB en **Cantabria** se contrajo en un -9,2% en el año 2020, rompiendo con la tendencia de cinco años consecutivos de crecimiento positivo. La tasa de paro en Cantabria se situó a cierre de año en un 11,8% y la tasa de variación del IPC en el año 2020 se situó en el -0,5%.

Cataluña cayó un -11,4% en 2020, reflejando una reducción mayor que la del cómputo de la economía nacional. Por sectores de actividad, todos muestran una evolución negativa, siendo el menos desfavorable la agricultura con una disminución del -0,8%. La tasa de paro se situó en un 13,87%, y la tasa de variación del IPC fue del -0,6%.

CAJAVIVA CAJA RURAL

En el año 2020, **Cajaviva Caja Rural** ha apostado decididamente por los compromisos contemplados en el Plan Estratégico aprobado por la Entidad para el periodo 2019-2021:

- Profundizar en el Modelo Bancario de Cercanía, aportando valor añadido.
- Fortalecer la Multicanalidad.
- Crecer de forma sostenible.
- Fortalecer la Entidad.

El Plan Estratégico que se erige en el modelo de actuación que guía a la Entidad para afrontar con éxito el futuro inmediato, tiene como principal objetivo la **Sostenibilidad de Cajaviva Caja Rural en el proceso de transformación bancaria**. Bajo este plan estratégico, y partiendo del contexto económico-financiero, **Cajaviva Caja Rural** afronta los principales retos a los que se enfrenta el sistema financiero español; presiones sobre los márgenes financieros, presión regulatoria y presión del proceso de digitalización.

PROFUNDIZAR EN EL MODELO BANCARIO DE CERCANÍA, APORTANDO VALOR AÑADIDO

Este compromiso se sustenta en una sólida idea de liderar el cooperativismo de crédito en los territorios que le dan origen y en aquellas otras zonas en las que se implanta, dando respuestas adecuadas a las distintas necesidades de cada cliente y 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 ha incrementado la vinculación de los clientes consolidando un modelo de negocio basado en el desarrollo de unidades especializadas y en el profundo respeto al consumidor. Esto ha sido posible gracias al fortalecimiento del capital humano, talento y proactividad de los profesionales que integran la Entidad, con una orientación hacia el asesoramiento financiero y resultados, en mayor medida, desde la pura transaccionalidad.

El objetivo último es demostrar que el modelo bancario de cercanía puede lidiar con los crecientes competidores digitales

FORTALECER LA MULTICANALIDAD

Con este objetivo, se trata de implementar de forma equilibrada la innovación tecnológica y la transformación digital, mejorando los procesos y la experiencia de compra de nuestros clientes, combinándolas con la atención de alto valor añadido en nuestro canal presencial tradicional. De esta manera la consecución de este objetivo, permite a la Entidad mejorar:

- Eficiencia.
- Productividad.
- Calidad, orientada a la satisfacción del cliente.

CRECER DE FORMA SOSTENIBLE

Uno de los objetivos marcados en el Plan Estratégico 2019-2021 es el de continuar creciendo, pero haciéndolo de forma sostenible, de manera que este crecimiento no tenga consecuencias negativas en el futuro, ni se realice de forma que genere grandes distorsiones en la Entidad. **Cajaviva** busca crecer tanto en activo como en recursos gestionados, potenciando principalmente los productos fuera de balance, y aprovechando tanto las oportunidades propiciadas por la propia Entidad, como las que nos ofrezca la competencia.

FORTALECER LA ENTIDAD

Este objetivo está sustentado en tres grandes hitos:

Mantener un férreo control del riesgo, más aún en el actual entorno de crisis que estamos viviendo. **Cajaviva Caja Rural** se apoya en su sólida cultura de riesgos, que le ha permitido superar con éxito todas las crisis económicas a las que se ha enfrentado, posicionándose como una entidad financiera en la que confían los clientes, los socios y la sociedad en su conjunto.

Contención de los activos improductivos. En un contexto como el actual, en el cual muchos sectores económicos están atravesando graves problemas, cobra especial importancia la gestión proactiva para la contención de los activos improductivos, tanto desde el punto de vista de los dudosos, como de los adjudicados.

Mantenimiento de altos niveles de solvencia. El fortalecimiento de la solvencia nos permitirá continuar con nuestro prudente proyecto de crecimiento, aportando elevadas dosis de seguridad a los socios y clientes.

CAJAVIVA CAJA RURAL EN EL EJERCICIO 2020: EL RETO DE LA COVID 19

Durante el año 2020, **Cajaviva** ha puesto en valor su modelo de banca de cercanía a la hora de enfrentarse a la pandemia. Una pandemia que ha generado, además de una crisis sanitaria, una crisis económica sin precedentes. Por tanto, nuestras prioridades se han mantenido claras e inalterables: proteger la salud de nuestros empleados, clientes y de la sociedad en general; seguir prestando un servicio esencial para la economía y apoyar financieramente a particulares y empresas, en estos difíciles momentos.

Es por ello por lo que se ha apoyado a los empresarios, a las explotaciones y a los autónomos formalizando más de 200 millones de € en líneas especiales orientadas a proveerles de la liquidez y tiempo suficiente para que sus negocios sobrelleven las dificultades transitorias que la pandemia ha provocado (Líneas avaladas por el ICO, SAECA, Sociedades de Garantía Recíproca y moratorias legales y sectoriales).

Además, **Cajaviva**, como servicio esencial, ha sido capaz de mantener toda la red de oficinas operativa durante la pandemia, sin incidentes relevantes, y manteniendo en todo momento, excelentes estándares de seguridad para nuestros socios, clientes y plantilla.

Sin perjuicio de lo anterior, la Entidad ha continuado cumpliendo con los objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero, como son el riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo operacional y riesgo reputacional, tal y como está explicado en la nota 5 de memoria.

Cajaviva y las fundaciones de las cajas originarias (Fundación Caja Rural Burgos, Fundación Caja Rural de Segovia, Fundación Cajacega y Fundación Caixa Rural Castellans), han realizado múltiples aportaciones de fondos y otras acciones destinadas a mitigar la pandemia. En Burgos, cabe destacar una donación de 100.000 euros al HUBU para la compra de EPIs y material sanitario destinado a paliar los efectos de la rápida expansión de la enfermedad en primavera y la colaboración con diferentes instituciones y organizaciones, como la comisaría de policía de Burgos, dotándoles de mamparas de metacrilato que permitiesen preservar la salud de los funcionarios y los visitantes a sus dependencias. También se entregaron mamparas transparentes a ARANSBUR, para que esta organización pudiese continuar con su labor de enseñanza a niños con discapacidad auditiva, en estos días en los que la mascarilla es otro elemento que dificulta su comunicación. Adicionalmente se colaboró con la UBU, aportando fondos para la fabricación de pantallas faciales protectoras. Además se dotó de medios de protección a centros de asistencia, como AFABUR. La Asociación Española Contra el Cáncer y Cáritas Diocesana, percibieron asimismo sendas donaciones con el objetivo de que pudieran continuar con su ingente labor asistencial en estos tiempos en los que la Covid 19 relegó a un segundo plano otras situaciones.

En Segovia, dotar al Hospital General de Segovia de elementos de protección y respiradores fue el objetivo de una completa programación de actividades deportivas y solidarias realizadas en la provincia por la Entidad, desarrollando acciones que promovieron hábitos de vida saludable, al tiempo que aglutinaron voluntades y donativos que reunieron unos 40.000 euros que se destinaron fundamentalmente a este centro hospitalario y organizaciones como Banco de Alimentos de Segovia, entre otros. También en Segovia, Fundación Cajacega movilizó a toda la población en el proyecto "Fuentepelayudamos" que permitió la adquisición y entrega de materiales de protección a la residencia asistida; el centro educativo y el centro de salud de la localidad de Fuentepelayo.

Pero no podemos terminar de caracterizar el ejercicio 2020 sin un recuerdo a nuestro querido Presidente, D. Pedro García Romera, quien falleció de forma sorpresiva en el mes de Septiembre. Después de 40 años de Presidencia, sin duda, la magnífica realidad que vive hoy la entidad es, en gran parte, una consecución alcanzada gracias a su liderazgo y desempeño profesional.

Con relación a las magnitudes de negocio y financieras, debemos destacar que Cajaviva ha superado también con notable éxito las dificultades que la Covid-19 ha supuesto para la comercialización de los productos:

APOYO CREDITICIO A LAS FAMILIAS, PYMES Y AUTÓNOMOS

Además, de los apoyos financieros derivados de la Covid, **Cajaviva** ha seguido manteniendo un compromiso crediticio con las familias, Pymes y autónomos como queda reflejado en la formalización de 331 millones

de € de nuevos préstamos, alcanzando una cifra de inversión crediticia de 1.286 millones de €, **lo cual supone un incremento del crédito vivo del 8,47 % en el año 2020**, tasa ligeramente superior a la del resto del sector financiero.

El crecimiento de la inversión crediticia se ha concentrado en préstamos personales, especialmente en líneas con fuertes garantías, fundamentalmente operaciones avaladas por el ICO y en un segundo lugar, operaciones avaladas por Iberaval S.G.R. En ambos casos, la Entidad ha sido especialmente activa apoyando a nuestros clientes y socios solventes, que entendemos que están atravesando por dificultades transitorias de liquidez como consecuencia de la Covid-19, y, por otro lado, como forma de inmunizar nuestro riesgo crediticio en balance. Adicionalmente, la segunda vía de crecimiento han sido las **operaciones hipotecarias** asociadas a la financiación de primera vivienda, ya que el mercado inmobiliario de compraventa ha continuado bastante activo a pesar de la Covid-19. Por último, el tercer vector de crecimiento ha sido el **Sector Público**, donde las operaciones se han enfocado como una fuente alternativa de rentabilizar la tesorería a corto plazo.

CAPTACIÓN DE RECURSOS DE AHORRO DE CLIENTES GESTIONADOS

El año 2020 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 2.489 millones de € (+8,95% respecto a 2019). En los recursos de clientes se ha producido una tendencia de crecimiento concentrado en el ahorro dentro de balance (+11,20%), más que en el ahorro fuera de balance (+2,84%). Esta evolución ha estado muy condicionada por el incremento de la propensión al ahorro de los agentes económicos para protegerse ante la incertidumbre de la Covid-19, así como por la evolución de los mercados financieros, destacando la fuerte caída de la renta variable, que ha afectado negativamente a la valoración patrimonial de muchos de los productos de ahorro fuera de balance.

El incremento de los recursos gestionados es el mejor indicador de que nuestra forma especial de hacer banca de cercanía sigue recibiendo la confianza y el respaldo de los socios y clientes.

DIGITALIZACIÓN Y MULTICANALIDAD

Por otra parte hay que destacar el buen comportamiento que ha experimentado la Entidad en las transacciones multicanal: 70,92 de cada cien operaciones realizadas por los clientes de **Cajaviva Caja Rural**, se hacen por canales digitales frente a las 62,19 operaciones de 2019. Esta mejora en las transacciones multicanal reafirma 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 y en aportar valor añadido a nuestros socios y clientes. 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, pasa necesariamente por desarrollar la presencia digital y multicanal de nuestra Entidad.

NIVEL DEL SOLVENCIA

Cajaviva Caja Rural ha registrado un nivel de solvencia del 16,54% (Phased in) y 15,82% (Fully Loaded), niveles record en la historia de la Entidad, que 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 16,54%)

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, afrontando los retos de la crisis y aportando elevadas dosis de seguridad a los socios y clientes.

CUENTA DE RESULTADOS

En un contexto complicado en el sistema financiero, en el que además de la pandemia de la Covid-19, continúa 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 y adverso, la cuenta de resultados de **Cajaviva Caja Rural ha alcanzado un beneficio antes de impuestos y FEP de 7,6 millones €.**

A pesar de la pandemia, todos los márgenes recurrentes han conseguido superar las cifras del ejercicio 2019. Este resultado antes de impuestos y FEP, que supone una caída del -29,8% frente al año 2019, se debe principalmente al aumento significativo de los saneamientos +118% con el objetivo de preparar el balance frente a la Covid-19, y siguiendo la recomendación emitida por el BdE en su carta de requerimientos de capital para 2021, ya que la evolución de sus componentes recurrentes ha sido positiva, gracias a la implementación en ejercicios anteriores 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.

El margen de intereses durante el año 2020 mantuvo la mejora iniciada en el año 2018, teniendo un crecimiento interanual del 6,69%, sustentado tanto por el margen mayorista, como el margen minorista.

El crecimiento de las comisiones netas de un 6,95%, respecto al año pasado, como consecuencia de la mayor actividad y vinculación de nuestros clientes; del crecimiento del ahorro fuera de balance y los Rappels.

El control de costes y la mejora de la eficiencia nos han permitido un incremento de la competitividad: los costes de explotación se redujeron en 2020 en 839 miles de €, lo que supone un -3,49%.

No obstante, los mayores esfuerzos en saneamientos realizados para preparar el balance frente a la Covid-19, absorben la mejora de los márgenes, suponiendo un esfuerzo de saneamientos de 11,3 millones € (+118,4% frente a 2019)

La gestión de riesgos y recuperaciones, que ha permitido la reducción de la tasa de dudosidad hasta el 4,25% (por debajo de la media del sector financiero), y la reducción de la tasa de activos improductivos hasta el 5,97%. Estos datos tienen una gran relevancia en el contexto actual derivado de la Covid-19.

La Entidad ha realizado un importante esfuerzo en saneamientos durante el año 2020 (que tendrá que continuar durante el ejercicio 2021), realizando dotaciones por importe de 11,3 millones €, coherentemente con la situación de incertidumbre provocada por la Covid-19, al generar un mayor riesgo de crédito e impactar negativamente en la valoración de las garantías.

ENTORNO Y RETOS DEL AÑO 2021

La evolución del actual entorno mundial de crisis sanitaria y económica estará altamente ligada a la evolución que siga teniendo la Covid-19, a la efectividad de las vacunas, y a las medidas que tomen los países para reactivar su economía, así como al margen de maniobra que tengan para hacerlo. En cualquier caso, la recuperación económica no será completa en 2021, y habrá que esperar para poder recobrar los niveles de actividad previos a la pandemia. A nivel nacional, todo apunta a que la senda de recuperación de la economía española se retrasará al menos hasta la llegada del verano. El mantenimiento de fuertes restricciones a la actividad y a la movilidad, unido al lento avance de la campaña de vacunación, lastra nuestra recuperación.

Durante la segunda parte del año se espera un cambio de tendencia, a medida que la vacunación incida sobre la situación sanitaria y que las restricciones se relajen. Por otra parte, se anticipa un incremento de la inversión pública durante el segundo semestre, a medida que los proyectos del Plan Nacional de Recuperación reciban el aval de la Comisión Europea.

Con todo, la previsión de crecimiento para 2021 se estima en el entorno del 5,5%-6%.

Dentro de este contexto, **Cajaviva Caja Rural** continuará trabajando en el marco establecido por su Plan Estratégico 2019-2021, con el objetivo de culminarlo con éxito, realizando sus mejores esfuerzos por crecer sosteniblemente, continuar apoyando a financieramente a nuestros socios y clientes en estos difíciles momentos, poniendo en valor nuestro modelo bancario de cercanía, y haciéndolo compatible con la aceleración que ha supuesto la Covid-19 en la digitalización y en los cambios en nuestros hábitos de consumo. El nexo de unión de estos 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, saldremos reforzados de esta nueva crisis, como tantas veces lo hemos hecho en el pasado.