



Información  
de gestión  
y económica  
**2021**

# Comprometida

## ENTORNO

El año 2021 ha continuado marcado por la pandemia y, aunque persisten muchas dudas sobre la economía, el positivo avance de la vacunación ha reducido, a nivel mundial, la mortalidad asociada a la Covid-19 y ha fortalecido la senda de la recuperación económica que empezó hace más de un año. Teniendo en cuenta la magnitud de esta crisis sanitaria que padecemos y su impacto social y macroeconómico, esta es, sin duda, una gran noticia.

La economía mundial ha vivido un año de recuperación, pero cabe destacar que se ha producido a diferentes velocidades:

La economía de Estados Unidos ha pasado página de la recesión que trajo la Covid-19 registrando un crecimiento del PIB en el año 2021 del 5,7% -el mayor crecimiento desde 1984-, una tasa de desempleo del 3,9% y una inflación del 7%.

La zona Euro ha estado muy influenciada por la Covid-19, las restricciones de movimientos, los altos precios de la energía, los cuellos de botella en las cadenas de suministros o las tensiones geopolíticas; son demasiados obstáculos para una recuperación económica. El Área Euro experimentó un crecimiento del PIB del 5,1%, con una tasa de desempleo del 7% y una inflación del 5%.

Los mercados emergentes y economías en desarrollo volvieron a la senda del crecimiento durante el año 2021 con un aumento del PIB del 6,2%.

En el caso de España, el impacto inicial de la crisis sanitaria sobre el PIB fue mucho más fuerte que la media europea y la recuperación está siendo más lenta debido, en gran medida, a nuestra mayor dependencia del sector turístico, pero también a una mayor debilidad del consumo de los hogares y de la inversión empresarial. Nuestra economía creció un 5,2% en 2021, la mayor tasa en 21 años, y contrasta con el hundimiento de 2020, cuando el PIB retrocedió un -10,8%. Pero este crecimiento aún nos deja muy lejos de recuperar la situación prepandémica. Aunque en términos de empleo la evolución está siendo más positiva, ya que la afiliación ha alcanzado niveles previos a la Covid-19, lo que nos indica es una inquietante pérdida de productividad en nuestra economía.

Y finalmente, en los últimos meses del año aparecía como elemento adicional de incertidumbre el fuerte repunte de la inflación como consecuencia de una confluencia de factores: los efectos base debidos a los fuertes descensos de algunos precios al inicio de la pandemia, las dificultades de aprovisionamiento, el intenso crecimiento de los precios energéticos (en particular de la electricidad) y de otros bienes intermedios, y los efectos

sobre los precios de la recuperación abrupta de la demanda de algunos bienes y servicios. En este sentido España cerró 2021 con un IPC del 6,5%, muy por encima de la media europea. Así las cosas, la evolución de la economía en las zonas en las que Cajaviva tiene influencia han registrado un comportamiento similar al del conjunto del país.

El PIB de **Castilla y León** registraba un crecimiento del 5%. El menor peso de los sectores asociados al consumo social y una exposición más reducida al turismo (particularmente al proveniente de otros países) ha permitido un impacto de la crisis menos intenso que en el resto de España. En todo caso, las exportaciones de bienes tuvieron un comportamiento diferencialmente negativo. La tasa de paro en el año 2021 se redujo hasta el 10,33% frente al 11,6% de 2020. La tasa de variación del IPC de Castilla y León en el mes de diciembre de 2021 fue del 7,3%.

Dentro de Castilla y León, la evolución del PIB en nuestros principales mercados ha seguido el mismo comportamiento que en el conjunto de la Comunidad Autónoma. Así **Burgos** incrementó su PIB en un 4,8% y **Segovia** un 5%.

El PIB en **Cantabria** aumentó un 5,8% el año pasado recuperando la senda de crecimiento tras la caída de 2020. La tasa de paro en Cantabria se situó a cierre de año en un 11,52% y la tasa de variación del IPC registró un crecimiento del 6,8%.

**Cataluña** creció un 5,9% en 2021. La recuperación ha sido especialmente relevante en el sector de los servicios (después de un 2020 marcado por las restricciones) y en Industria. La tasa de paro se situó en un 10,16% y la tasa de variación del IPC fue del 6,1%.

## CAJAVIVA CAJA RURAL

**Cajaviva Caja Rural**, culminó en 2021 los compromisos adquiridos en el Plan Estratégico referente al periodo 2019-2021, con éxito:

- Profundizar en el Modelo Bancario de Cercanía aportando valor añadido a nuestros socios y clientes.
- Fortalecer la multicanalidad compatibilizándola con un servicio de proximidad.
- Crecer de forma sostenible a la vez que se desarrollan los segmentos especializados de negocio.
- Fortalecer la Entidad en sus principales indicadores de solvencia, liquidez y riesgo.

El principal objetivo del plan trienal era la **Sostenibilidad de Cajaviva Caja Rural en el proceso de transformación bancaria**. Bajo este Plan Estratégico y partiendo de un contexto

económico-financiero poco favorable, Cajaviva Caja Rural abordó satisfactoriamente todos los retos a los que se enfrentaba el sistema financiero español, como los tipos de interés negativos, las fuertes presiones sobre los márgenes del negocio, la presión regulatoria, los procesos de digitalización y, por último, la crisis derivada de la Covid-19.

A pesar de las dificultades del entorno, el resultado final del Plan Estratégico 2019-2021 es un rotundo éxito que se traduce en:

- **GENERACIÓN DE NEGOCIO.** Cajaviva Caja Rural alcanza una cifra de negocio gestionado (inversión crediticia, ahorro dentro de balance y ahorro fuera de balance) de 4.213 millones de € con un fuerte crecimiento de 924 millones € (+28,1%) en el periodo contemplado por el Plan Estratégico, que significa un nivel de consecución del objetivo estratégico del 455%.

- **GENERACIÓN DE RESULTADOS.** Uno de los objetivos marcados en el Plan Estratégico 2019-2021 era el de seguir creciendo de forma sostenible, sin asumir riesgos relevantes que pudieran generar efectos negativos en el futuro; equilibrando el buen servicio a nuestros socios y clientes con la obtención del necesario beneficio que nos permita fortalecer de forma orgánica nuestros recursos propios, clave necesaria para financiar el crecimiento futuro.

En un contexto de alta incertidumbre económico-financiera a nivel global, Cajaviva Caja Rural ha sido capaz de generar en los tres últimos años un beneficio antes de impuestos y FEP de 32,6 millones, lo que supone el 106% de los objetivos marcados en el Plan Estratégico.

- **INCREMENTO DE SOLVENCIA.** La consecución de los objetivos estratégicos nos ha permitido fortalecer significativamente los niveles de solvencia de la Entidad, de forma que, a fecha de hoy, superamos a la mayor parte de nuestros competidores: La ratio de solvencia de Cajaviva Caja Rural está en el 16,23%, con un nivel del 219% de consecución en objetivo estratégico marcado. Este altísimo nivel de solvencia nos permite aportar un elevado grado de confianza a nuestros socios y clientes e incrementar, aún más, nuestra resiliencia y capacidad de crecimiento.

- **PROFUNDIZAR EN EL MODELO BANCARIO DE CERCANÍA, APORTANDO VALOR AÑADIDO.** Este compromiso se sustentaba en una sólida idea de liderar el cooperativismo de crédito en los territorios que dan origen a la Entidad y en

aquellas otras zonas en las que se implanta. Todo ello 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 todo ello, hemos podido demostrar que el modelo bancario de cercanía puede lidiar con los crecientes competidores digitales prestando todo tipo de servicios digitalizados. En este sentido destacar que el nivel de transaccionalidad a través de canales desatendidos (banca telefónica, internet, cajeros) ha crecido hasta alcanzar un 78,3%, superando el objetivo estratégico con un 119%.

En resumen, en 2021 hemos cerrado un ciclo estratégico cumpliendo y superando todos los compromisos establecidos, a pesar del fuerte impacto que ha tenido una pandemia que no podía haber sido prevista.

## CAJAVIVA CAJA RURAL EN EL EJERCICIO 2021: AÑO HISTÓRICO

Durante 2021, gracias al esfuerzo realizado por todo el equipo que conforma Cajaviva, la Entidad sale de la crisis sanitaria en una posición aún más fuerte, aumentando nuestra rentabilidad de forma sostenible y apoyando a nuestros clientes, de forma directa y personal, en una situación de crisis como la generada por la pandemia.

En este sentido se debe destacar que la red de oficinas de Cajaviva, como servicio esencial, ha permanecido operativa durante todo el año sin incidentes relevantes, manteniendo en todo momento excelentes estándares de seguridad sanitaria para nuestros socios, clientes y plantilla.

En relación a las magnitudes de negocio y financieras, hay que destacar que Cajaviva ha superado, también con notable éxito, las dificultades que la Covid-19 ha planteado para la comercialización de los productos, alcanzando cifras que suponen un record histórico.

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

### **APOYO CREDITICIO A LAS FAMILIAS, PYMES Y AUTÓNOMOS**

Cajaviva sigue manteniendo su compromiso crediticio con las familias, pymes y autónomos. Esto se refleja en la formalización de 306 millones de € de nuevos préstamos, alcanzando una cifra de inversión crediticia de 1.392 millones de €, lo cual supone un record histórico para la Entidad **con un incremento del crédito vivo del 8,22% en el año 2021**, tasa claramente superior a la del resto del sector financiero (0,29%).

**El crecimiento de la inversión crediticia** se ha visto impulsado por la fuerte actividad en préstamos hipotecarios, ya que el mercado inmobiliario ha tenido un comportamiento bastante dinámico a pesar de la Covid-19. Adicionalmente la Entidad ha sido especialmente activa apoyando a nuestros clientes y socios solventes, en especial al tejido empresarial, que entendemos que atraviesa por dificultades transitorias de liquidez como consecuencia de la pandemia.

### **CAPTACIÓN DE RECURSOS DE AHORRO DE CLIENTES GESTIONADOS**

En 2021 **la Entidad ha aumentado de forma muy dinámica el nivel de ahorro captado de clientes** (pasivo dentro de balance y ahorro en productos fuera de balance), alcanzando una cifra total de 2.821 millones de € (+13,33% respecto a 2020), lo que supone un nuevo record histórico. El ahorro en balance se ha incrementado en 258 millones (+13,9%), concentrados principalmente en el ahorro vista. En cuanto al ahorro fuera de balance también ha sido un magnífico ejercicio, ya que ha aumentado en 74 millones de €, un 11,8% especialmente centrados en el crecimiento del ahorro a través de los fondos de inversión.

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

### **NIVEL DEL SOLVENCIA**

**Cajaviva Caja Rural ha registrado un nivel de solvencia del 16,23% (Phased in) y 15,24% (Fully Loaded), ratios en el entorno de los máximos históricos de la Entidad**, que nos sitúa por encima de la media del sistema financiero español.

Esta fortaleza en solvencia se ha fundamentado en la positiva evolución de la generación orgánica de recursos propios a partir de una contrastada capacidad para obtener beneficios y de una eficiente gestión de los riesgos de la Entidad.

Esta solidez en los niveles de solvencia de Cajaviva 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 muy adverso para el sistema financiero en el que, además de todos los problemas derivados de la Covid-19, continúa la fuerte presión sobre los márgenes bancarios y un marco regulatorio, judicial y financiero muy exigente, **Cajaviva Caja Rural registra en 2021 un resultado record histórico, alcanzando un beneficio antes de impuestos y FEP de 14,2 millones €**, cifra nunca antes alcanzada por la Entidad.

La cuenta de resultados ha tenido un comportamiento muy positivo en todos sus márgenes recurrentes y supone un aumento del 87,6% respecto al año 2020. Esta evolución se debe principalmente al esfuerzo de gestión y comercial enfocado a un crecimiento sostenible y rentable. Todo ello al amparo de nuestro modelo de cooperativismo de crédito basado en la cercanía que ha sido validado plenamente por nuestros clientes:

- El margen de intereses durante el año 2021 mantuvo un crecimiento interanual del 2,06%. Evolución positiva gracias al esfuerzo realizado para incrementar los ingresos y el aumento de los rendimientos de instrumentos de capital, que compensan el incremento de los costes de los intereses y cargas asimiladas, asociado a la aplicación de tipos de interés negativos a parte de nuestro excedente de tesorería.

- El crecimiento de las comisiones netas de un 13,27% respecto al año pasado, que es consecuencia tanto de una mayor actividad de comercialización de productos como fondos de inversión y seguros, como de la aplicación de herramientas de segmentación para la mejora de vinculación de nuestros clientes.
- El control de costes y la mejora de la eficiencia nos han permitido un incremento de la competitividad: los costes de explotación se redujeron un 1,56% en 2021.
- Los esfuerzos en saneamientos realizados en el año 2021 ascienden a 5,9 millones de €, lo que supone un -47,39% menos que en 2020, gracias a la buena gestión de los riesgos y al menor impacto frente a lo previsto de la crisis de la Covid en los acreditados.
- La proactiva gestión de riesgos y recuperaciones ha permitido la reducción de la tasa de dudosa hasta el 3,69% (por debajo de la media del sector financiero) y la reducción de la tasa de activos improductivos hasta el 4,96%.

## ENTORNO Y RETOS DEL AÑO 2022

El año 2022 debería ser otro año continuista en la senda del crecimiento económico y recuperación que nos pudiera permitir alcanzar la situación prepandemia en términos de PIB. No obstante, esta previsión se ve amenazada por varios elementos que introducen un elevado nivel de incertidumbre:

- La invasión rusa de Ucrania va a afectar, sin duda, a la recuperación pospandemia de las economías europeas. Aunque aún es pronto para poder tener certezas, las principales instituciones mundiales están revisando a la baja el crecimiento económico previsto para Europa y, por supuesto, para España. El devenir y duración de este conflicto va a condicionar relevantemente la evolución del año 2022.
- La economía mundial arranca 2022 en condiciones más débiles de lo esperado. El año viene lastrado por el avance sufrido por la variante Omicron, el encarecimiento de la energía y los trastornos en la cadena de suministros. Además, una inflación más alta, persistente y generalizada de lo previsto se ha instalado en nuestra economía lastrando el poder adquisitivo de las familias y afectando

muy negativamente a la competitividad empresarial. Más aún, esta inflación se ve agravada por el conflicto bélico ruso-ucraniano que puede llegar a generar falta de aprovisionamientos en determinadas industrias.

- El repliegue de la política monetaria acomodaticia tanto en Estados Unidos como en Europa, si no se adecúa perfectamente a las nuevas tendencias económicas dominantes en las diferentes zonas geográficas, podría introducir un nuevo elemento distorsionador que impacte negativamente a las familias y a las empresas. Confiamos en que la actuación de los bancos centrales sea la correcta y balancee adecuadamente los riesgos existentes sobre el crecimiento e inflación.

En este complejo contexto, Cajaviva Caja Rural continuará trabajando bajo el marco de su nuevo Plan Estratégico 2022-2024, realizando sus mejores esfuerzos para continuar en la senda del éxito poniendo en valor nuestro modelo de banca cooperativa de cercanía, creciendo sosteniblemente y prestando un servicio de calidad. Todo ello conviviendo con los cambios que inevitablemente está introduciendo la disrupción tecnológica y digital, pero siempre fieles a nuestros valores corporativos, el compromiso con nuestros socios y clientes, la proximidad, el fomento del desarrollo económico y social, la innovación, la prudencia y la eficiencia en la gestión.

### INFORMACIÓN NO FINANCIERA

Durante 2021, Cajaviva Caja Rural ha continuado basando su relación con el entorno en una visión de largo plazo y acorde con su vocación de apoyo y servicio al territorio y a la sociedad. Todos los compromisos de la Caja en este sentido se encuentran recogidos de forma voluntaria en el Estado de Información No Financiera, publicado como un documento independiente y habiendo sido verificado su contenido por parte de un experto independiente. Dicho Estado forma parte del presente Informe de Gestión y ha sido preparado siguiendo los estándares de reporte de sostenibilidad del Global Reporting Initiative (estándares GRI)