

20 23



Información de gestión y económica



cajaviva.es ruralvia.com

INFORME de GESTIÓN

ENTORNO

El año 2023 se caracterizó por la incertidumbre existente, la persistencia de tensiones geopolíticas como consecuencia de dos guerras, la volatilidad de los mercados, sobre todo en la primera mitad del año, la elevada inflación y el aumento de las tasas de interés, que se traducen en una notable complejidad tanto a nivel internacional como en el ámbito económico.

Las sucesivas crisis que hemos vivido en estos últimos años han provocado una transformación significativa en nuestro entorno global. Desde la pandemia hasta conflictos regionales como la guerra en Ucrania y en Oriente Medio, son acontecimientos que han desencadenado cambios profundos y de consecuencias aún inciertas en términos geoestratégicos y económicos.

Además de acelerar tendencias que ya se venían materializando años atrás como la digitalización, estos eventos han evidenciado las limitaciones de una globalización basada únicamente en cadenas de suministro y dependencias energéticas sin restricciones geográficas o políticas. Esto ha llevado a replantear las relaciones comerciales, considerando no solo factores tradicionales como la eficiencia y el crecimiento, sino también la seguridad y el riesgo geopolítico.

En el ámbito económico, el año 2023 comenzó con una gran incertidumbre y con claros riesgos a la baja, debidos principalmente a los altos precios de la energía y de las materias primas, que amenazaban incluso con posibles cortes de electricidad en algunos países.

Finalmente, el balance del año ha sido claramente más positivo de lo anticipado, fruto de la reacción de los países europeos al encontrar fuentes alternativas de suministro energético, así como la reacción de los gobiernos para minimizar el impacto de la inflación en los sectores de la sociedad más vulnerables, de modo que las economías occidentales han conseguido superar ampliamente las estimaciones que se manejaban a principios de año.

Esto, sin embargo, no ha evitado que la inflación haya seguido encallada en cifras por encima del objetivo marcado. La política monetaria sigue inmersa en una intensa y difícil lucha para combatir la inflación. Su consecuencia más clara ha sido la escalada en los tipos de interés. Tanto por parte del BCE como de la FED, estas subidas del precio del dinero se han sucedido durante más de un año y han elevado significativamente los costes de financiación de hogares, empresas y gobiernos, provocando una contracción de la demanda de crédito y un aumento significativo del coste de la deuda.

En el ámbito financiero, veníamos de una década en la que el sector bancario tuvo que enfrentarse, de forma persistente, a un entorno de tipos de interés cercanos a cero o negativos, llevando su rentabilidad a niveles por debajo de su coste de capital y

limitando el crecimiento de los ingresos. Los grandes esfuerzos de reestructuración que se realizaron y la mejora de la eficiencia ayudaron a mitigar parte de este impacto.

El año 2023, por tanto, puede considerarse un año de resiliencia y crecimiento desigual. El crecimiento económico mundial del 3% fue mejor de lo esperado, aunque este crecimiento ha sido muy heterogéneo:

- La economía de Estados Unidos creció impulsada por la fortaleza del consumo y ha resistido con mucha más fuerza de lo previsto el endurecimiento de la política monetaria. Adicionalmente, el mercado laboral ha tenido un comportamiento loable situando la tasa de paro en niveles inferiores al 4%. La incertidumbre existente, las tensiones geopolíticas y el endurecimiento monetario no han impedido que el PIB de Estados Unidos crezca un 2,4% y mantenga la tendencia alcista respecto al año anterior, que registró un crecimiento del 1,9%. La inflación se frenó en el año 2023, y cerró el año en el 3,4%.

- En el caso de la zona Euro, se cerró el año 2023 prácticamente en una situación de estancamiento económico logrando esquivar la recesión técnica a finales de año. A pesar de que el PIB se estancó en el cuarto trimestre, con una tasa de crecimiento del 0%, el conjunto del año cerró con un crecimiento del 0,5% frente al 3,5% del año 2022.

Las economías dependientes del turismo y los servicios han respondido bien a la situación, mientras que los países más focalizados en industria como es el caso de Alemania están en riesgo de recesión. A pesar de las crecientes alertas sobre el riesgo de recesión en el tramo final de 2023, la tasa de paro bajó al mínimo histórico del 6,4%. Las políticas económicas tomadas por el BCE suavizaron la inflación y la situaron en el 2,9%.

- Los mercados emergentes y economías en desarrollo volvieron a experimentar altas tasas de crecimiento en 2023, situando el crecimiento en el 4,2% frente al 4% alcanzado en el año 2022.

- En el caso de China, el PIB ha registrado una expansión del 5,2% en el conjunto 2023, acelerándose sustancialmente respecto del crecimiento del 3% en 2022. A pesar de estos datos, la economía china supone la gran incógnita a nivel mundial debido al riesgo de que una crisis inmobiliaria y financiera se traslade a la economía real. Para evitarlo, el gobierno chino está tratando de que esto no ocurra con una combinación de políticas monetarias y fiscales.

En el caso de la economía española, al cierre del 2023 se confirmó como la principal economía de la zona euro que experimentó el mayor crecimiento en el conjunto del ejercicio, registrando un crecimiento del 2,5%, superando todas las expectativas. Este desempeño se atribuye principalmente a la resistencia del consumo de las familias frente a la inflación y las subidas de los tipos de interés, así como al aumento del gasto público nacional,

el apoyo de los fondos europeos, la fortaleza del sector exterior, impulsado por el notable aumento de las exportaciones y la robustez del turismo.

En el ámbito laboral, el mercado español sigue mostrando resistencia y continúa generando empleo, aunque a un ritmo más moderado. El año cerró con una tasa de desempleo del 11,7%. Las presiones inflacionarias están disminuyendo gradualmente, con la tasa de inflación general situándose en el 3,1%.

En cuanto a la evolución económica, las áreas de influencia de Cajaviva han registrado un comportamiento similar al del conjunto del país.

El Producto Interno Bruto (PIB) de **Castilla y León** creció un 2,5% y recuperó el nivel prepandemia un año después que el promedio nacional. A la prolongada contracción del sector agrario se sumó el impacto de la inflación y la subida de los tipos en el gasto de las familias; sin embargo, la normalización de las cadenas de suministro contribuyó a dinamizar el sector industrial, especialmente en la automoción.

Castilla y León cerró el año 2023 con un repunte del IPC del 2,8%, lo que situó a la Comunidad por debajo de la media nacional, cifrada en el 3,1%

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 2,1% y **Segovia** un 1,5%.

El PIB en **Cantabria** aumentó un 1,8% el año pasado lastrado por la lenta recuperación del sector industrial. La tasa de paro en Cantabria se situó a cierre de año en un 7,5% siendo la segunda más baja a nivel nacional y solo por detrás de País Vasco. En lo que respecta a la tasa de variación del IPC registró un crecimiento del 3,3%.

Cataluña creció un 2,6% en 2023. El principal motor de crecimiento de la economía catalana, fue el sector servicios con un incremento del 3,1% respecto a 2022. Este sector representa más de dos tercios del PIB catalán. La tasa de paro se situó en un 9,0% y la tasa de variación del IPC fue del 3,2%.

Pero desde el punto de vista financiero, 2023 se ha caracterizado por una abrupta subida de los tipos de interés tanto por parte de la FED (desde el 4,5% hasta el 5,5%), como por parte del BCE (desde el 2,5% hasta el 4,5%), así como por el buen desempeño de los principales mercados bursátiles (Nasdaq +43,4%, Dow Jones +24,23%; IBEX +21,2%, Eurostoxx50 +17,3%)

Como no podía ser de otro modo, Cajaviva ha seguido profundizando en el Plan Estratégico 2022-2024 que se erige en el modelo de actuación que guía a la Entidad para afrontar con éxito el futuro inmediato, teniendo como principal objetivo

CAJAVIVA CAJA RURAL

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 apostando decididamente por las siguientes líneas estratégicas:

- Perspectiva financiera.
- Perspectiva de cliente.
- Perspectiva de modelos internos
- Perspectiva de aprendizaje y crecimiento

• PERSPECTIVA FINANCIERA

Nuestro Plan Estratégico busca destacar el valor de la banca de proximidad mediante una estructura organizativa ágil, que prioriza al cliente y la rentabilidad al tiempo que fortalecemos nuestra vinculación con los territorios naturales de Cajaviva.

Para lograrlo, potenciamos nuestra actividad crediticia, centrándonos principalmente en particulares y pymes de manera rentable. Fomentamos un crecimiento responsable y sostenible, asegurando una inclusión financiera equitativa y que nuestros servicios sean los óptimos para satisfacer las necesidades de nuestros clientes. Además, es crucial mantener altos estándares en el seguimiento y evaluación del crédito, lo que nos permitirá mantener la calidad de nuestra cartera crediticia. De este modo, estamos seguros de poder cumplir con los objetivos de rentabilidad marcados e impulsar el crecimiento orgánico de capital de la Entidad.

• PERSPECTIVA DE CLIENTE

Desde Cajaviva continuamos desarrollando un modelo de banca universal, especializada y segmentada, minorista, flexible y fuertemente arraigada a su territorio.

Dentro de este marco, el Plan Estratégico 2022-2024 pretendemos ser capaces de comunicar a nuestros clientes los valores de Cajaviva, posicionando la marca para mejorar así la vinculación y la rentabilidad a través de la banca especializada:

- Banca de Particulares
- Banca Agro
- Banca de Empresas
- Banca Patrimonial

• PERSPECTIVA DE PROCESOS INTERNOS

El propósito de Cajaviva es ofrecer una experiencia óptima a través de todos los canales, aprovechando la tendencia actual hacia la omnicanalidad desarrollando para ello la contratación sin asistencia e implantando un Plan de Atención Digital. El modelo de servicio debe evolucionar para adaptarse a los cambios en los hábitos de nuestros socios y clientes. En el contexto actual,

las nuevas tecnologías brindan oportunidades que debemos aprovechar para complementar nuestras habilidades actuales y así mejorar tanto la experiencia del cliente como la eficiencia de los procesos.

Un objetivo adicional crucial es fortalecer los modelos de evaluación y gestión del riesgo crediticio como medio para salvaguardar la calidad de la cartera de créditos de la Entidad. Además, es imperativo mejorar el reconocimiento de la marca Cajaviva en las regiones donde operamos.

La excelencia operativa es una de las claves de nuestro negocio, que implica una reestructuración de procesos con enfoque en el cliente, y la optimización de los tiempos y procesos. También implica la agilización de las operaciones de back office para que nuestros empleados puedan concentrarse en servicios de alto valor y en satisfacer las necesidades financieras e inversionistas de nuestros clientes.

• PERSPECTIVA DE APRENDIZAJE Y CRECIMIENTO

El principal enfoque de esta línea estratégica reside en fortalecer nuestra cultura organizacional situando a las personas como eje central de la misma, impulsar proyectos interdepartamentales y agilizar la toma e implementación de decisiones. El camino para llevarlo a cabo es fomentar la participación, la innovación, la profesionalidad, la proactividad, la cercanía y el compromiso.

El presente Plan Estratégico tiene como un objetivo clave impulsar el desarrollo del talento y la diversidad, estableciendo y desplegando la mejor oferta de valor para nuestros empleados, al mismo tiempo que se fomentarán los valores de agilidad y colaboración.

Otras iniciativas en este ámbito se concentrarán en promover una cultura de comportamiento responsable y en fortalecer medidas que promuevan la sencillez y la transparencia en nuestras relaciones con socios y clientes. También se están implementando las mejores prácticas en control interno y gobierno corporativo, impulsando la inclusión y la educación financiera, y promoviendo iniciativas de responsabilidad social y voluntariado.

CAJAVIVA CAJA RURAL EN 2023: NUEVAMENTE UN EJERCICIO HISTÓRICO

Al amparo del Plan Estratégico y como resultado del arduo trabajo que ha realizado todo el equipo de **Cajaviva**, el año 2023 se erige como un período en el que la Entidad ha alcanzado niveles sin precedentes en su historia.

En un contexto tan impredecible como el que hemos vivido, los compromisos trazados en el Plan Estratégico han actuado como brújula, permitiendo no solo alcanzar los principales objetivos

preestablecidos, sino superarlos de manera significativa.

Sin perjuicio de lo anterior, la Entidad ha seguido cumpliendo con los objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero, tales como el riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de interés, 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

Como es habitual, **Cajaviva** continúa cumpliendo con su compromiso crediticio hacia familias, pymes y autónomos. **Este compromiso se evidencia en la formalización de nuevos préstamos por un total de 293 millones de euros, lo que eleva la inversión crediticia a 1.449 millones de euros.**

Además, **Cajaviva** ha demostrado un compromiso especial al apoyar a nuestros clientes y socios en proyectos solventes durante este período, aunque se ha enfrentado a una caída de la demanda crediticia derivada de la incertidumbre económica, que ha retrasado los planes de inversión empresarial y reducido las operaciones hipotecarias, así como a la optimización financiera de los particulares y empresas que han optado por realizar amortizaciones anticipadas de sus préstamos en vigor y reducir al mínimo posible las disposiciones de financiación de circulante. Es por ello que el saldo de la inversión crediticia se ha reducido en un -0,36% anual, siendo este un desempeño mejor que el del mercado, ya que el sistema financiero ha reducido esta misma magnitud en un -3,30%.

CAPTACIÓN DE RECURSOS DE AHORRO DE CLIENTES

En el año 2023, **la entidad ha experimentado un dinámico aumento en el nivel de ahorro captado de clientes**, tanto en pasivo dentro del balance como en productos fuera de balance, alcanzando una cifra record total de 3.224 millones de euros (+9,0% respecto a 2022), marcando así un nuevo récord histórico y superando al mercado. El ahorro dentro del balance ha aumentado en 175 millones (+7,95%), principalmente concentrado en imposiciones a plazo fijo, que se compara muy favorablemente con el bajo crecimiento del sistema financiero (+0,09%). Por otro lado, el ahorro fuera de balance también ha tenido un desempeño destacado, con un incremento de 91 millones de euros, lo que representa un aumento del 12,1%, en línea con el mercado, especialmente impulsado por el crecimiento del ahorro a través de 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 DE SOLVENCIA

Cajaviva Caja Rural ha alcanzado un nuevo nivel récord de solvencia del 19,40% (Phased in) y 18,77% (Fully Loaded),

marcando un hito en la historia de la entidad y situándonos muy ampliamente por encima del promedio de solvencia del sistema financiero español.

Esta solidez en solvencia se ha sustentado en la positiva evolución de la generación orgánica de recursos propios mediante la obtención de beneficios, así como en una gestión eficiente de los riesgos inherentes a la entidad.

Indudablemente, esta fortaleza en los niveles de solvencia de **Cajaviva** nos permitirá seguir adelante con nuestro proyecto de crecimiento de manera prudente, enfrentando los desafíos que plantea la crisis y brindando una alta dosis de seguridad a nuestros socios y clientes. En este sentido se debe destacar que durante 2023 ha continuado la expansión de la caja, habiendo abierto dos nuevas oficinas en Cantabria (Santoña y Cabezón de la Sal).

CUENTA DE RESULTADOS

En un contexto desafiante, donde la incertidumbre prevalece y las tensiones geopolíticas derivadas de dos conflictos bélicos, junto con la volatilidad de los mercados, se suman a un entorno regulatorio, judicial y financiero cada vez más exigente, **Cajaviva Caja Rural** ha logrado registrar en 2023 un resultado histórico. Alcanzando un beneficio antes de impuestos y FEP de 40,2 millones de €, esta cifra excepcional marca un nuevo récord para la entidad tras el cosechado en el año 2022.

La cuenta de resultados ha experimentado un comportamiento muy positivo, con un aumento del beneficio antes de impuestos y FEP del 125,7% respecto al año 2022. Esta magnífica evolución en el tiempo, se debe principalmente al esfuerzo de gestión y comercial enfocado a un crecimiento sostenible y rentable, siempre 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 tuvo un incremento del 84,7% como consecuencia de la rentabilización de las nuevas operaciones de préstamos, la repreciaación de los activos sensibles a las tasas de interés, y la política generalizada en el sector de contener el coste de la retribución de los depósitos, dado el exceso de liquidez en el mercado y la guerra de precios existente en el negocio hipotecario.
- Las comisiones netas experimentaron un leve crecimiento respecto al año 2022 del 0,36% impulsado por una mayor actividad de comercialización de productos como fondos de inversión y seguros.
- El esfuerzo en el control de los costes ha limitado el crecimiento de los gastos de explotación a un 7,86%, a pesar del crecimiento del negocio y de las presiones inflacionistas. Esto ha permitido alcanzar otro record histórico al mejorar la ratio de eficiencia recurrente de la entidad hasta un 34,67%, una cifra bastante mejor que la media del sistema financiero.

- La proactiva gestión de riesgos y recuperaciones ha permitido reducir la tasa de dudosa hasta el 2,83% un nivel mínimo de los últimos años, que se sitúa por debajo de la media del sector financiero. La tasa total de activos improductivos también se ha reducido de forma considerable hasta el 3,51%. Esta positiva evolución ha permitido que la Entidad continúe realizando un importante esfuerzo en saneamientos, por importe de 8,19 millones €, lo que supone un 160,9% más que en 2022, preparando el balance para hacer frente a las contingencias derivadas de la incertidumbre económica global.

ENTORNO Y RETOS DEL AÑO 2024

La economía mundial ha experimentado una desaceleración gradual pero persistente en los últimos dos años, lo que condicionará la evolución del año 2024. La Unión Europea seguirá avanzando en su política de autonomía estratégica y seguridad económica, enfocada en la diversificación y la reducción de riesgos, en un contexto de relajación de las políticas monetarias y expansión del gasto público.

La economía española ha mostrado una resistencia relativamente sólida en comparación con otras economías europeas, esperándose un crecimiento económico positivo, aunque a tasa desacelerada, sin presiones a la baja en el mercado laboral.

En este contexto, **Cajaviva Caja Rural** continuará trabajando, como no puede ser de otra manera, bajo el marco de su Plan Estratégico 2022-2024, realizando sus mejores esfuerzos para mantenerse en la senda del éxito, expandiendo prudentemente la red de oficinas para poner en valor de forma reforzada nuestro modelo de banca cooperativa de cercanía, creciendo sosteniblemente, prestando un servicio de calidad y apoyando a los socios y clientes más vulnerables. 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 2023, **Cajaviva Caja Rural** ha mantenido una relación con el entorno basada en una visión de largo plazo, 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 en el Estado de Información No Financiera, publicado como un documento independiente cuyo contenido ha sido verificado por 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)

Triple Récord
HISTÓRICO
cajaviva

2023

Nivel de
Solvencia

19,40
%

(CET 1 Phased in)

Negocio
Gestionado

+5,92
%

4.412,19 M€

4.673,23 M€

+5,92%

Incremento
en 2023

Dic. 2022 Dic. 2023

Beneficios
Antes de Impuestos
y FEP

40,2
M€

Cifras en millones de euros.

Negocio
Gestionado


cajaviva
cajarural

- ✓ *Récord de Solvencia*
- ✓ *Récord en Negocio Gestionado*
- ✓ *Récord Beneficios Antes de Impuestos y FEP*