



Información
de gestión
y económica
2025



INFORME de GESTIÓN

ENTORNO

El año 2025 ha continuado marcado por un entorno internacional complejo, caracterizado por la persistencia de tensiones geoestratégicas en diversas regiones del mundo. Conflictos como la guerra entre Rusia y Ucrania, la inestabilidad en Oriente Medio — con los enfrentamientos entre Israel, Palestina y Líbano— o las tensiones relacionadas con Irán y China han mantenido elevados los niveles de incertidumbre en el escenario global. A estas situaciones se han sumado otras disputas en áreas estratégicas, como las relacionadas con Venezuela o Groenlandia, que han contribuido a reforzar la percepción de riesgo en los mercados internacionales y a mantener un entorno de cautela en las decisiones de inversión y comercio internacional.

A estas tensiones geopolíticas se han añadido también fricciones económicas derivadas de la política comercial de Estados Unidos. Las declaraciones y posicionamientos del presidente estadounidense, así como la posibilidad de nuevas medidas arancelarias dirigidas a determinados socios comerciales, han generado episodios recurrentes de volatilidad en los mercados financieros y han incrementado la incertidumbre en torno al comercio internacional. Este contexto de tensiones comerciales ha tenido un impacto especialmente relevante en algunos sectores industriales y en las cadenas de suministro globales, influyendo en las perspectivas de crecimiento de distintas economías.

En este contexto, la evolución de los mercados energéticos y de materias primas continuó estando condicionada por el entorno geopolítico y por la evolución de la demanda global. Si bien los precios mostraron una mayor estabilidad que en los años inmediatamente posteriores a la crisis energética, persistieron episodios de volatilidad asociados a los conflictos internacionales y a la evolución del comercio mundial. Paralelamente, durante el ejercicio se observó una cierta presión al alza en la valoración de distintos activos financieros y reales. Los mercados bursátiles registraron importantes revalorizaciones y, en determinados segmentos, también se observaron incrementos en el valor de activos inmobiliarios y algunas materias primas.

Por otro lado, la evolución de los precios mostró una tendencia hacia la moderación a lo largo del ejercicio. Tras los elevados niveles registrados en años anteriores, el proceso de desinflación continuó consolidándose gradualmente en las principales economías desarrolladas, situando la inflación en niveles más próximos a los objetivos de los bancos centrales, aunque todavía en algunos casos en el rango alto de dichos objetivos. Esta evolución contribuyó a mejorar la estabilidad macroeconómica y a reforzar las expectativas de normalización del ciclo económico.

Como consecuencia de este proceso, las principales autoridades monetarias iniciaron una fase gradual de flexibilización de la política monetaria tras el periodo de endurecimiento aplicado en ejercicios anteriores. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal comenzaron a reducir los tipos de interés con el objetivo de favorecer una progresiva mejora de las condiciones financieras y apoyar la actividad económica. En línea con esta evolución, el Euríbor continuó la tendencia descendente iniciada el año anterior, contribuyendo progresivamente a reducir el coste de financiación para hogares y empresas en el ámbito europeo.

En paralelo, los mercados financieros mostraron un

comportamiento particularmente dinámico a lo largo del ejercicio. Los principales índices bursátiles registraron importantes revalorizaciones, impulsadas por la moderación de la inflación, la expectativa de tipos de interés más bajos y la resiliencia de la actividad económica en diversas economías desarrolladas. Este comportamiento positivo reflejó también una mejora gradual en la confianza de los inversores, a pesar de que el entorno internacional continuó caracterizado por un elevado grado de incertidumbre geopolítica y económica.

En conjunto, 2025 puede caracterizarse como un ejercicio de crecimiento económico moderado a nivel global, en el que la economía internacional ha continuado ajustándose a un entorno marcado por tensiones geopolíticas persistentes, inflación progresivamente controlada y el inicio de una nueva fase en la orientación de la política monetaria de las principales economías.

No obstante, el impacto de este entorno global no ha sido homogéneo entre las distintas áreas geográficas, observándose diferencias significativas en la evolución de las principales economías.

- La economía estadounidense mantuvo una evolución positiva durante 2025, aunque con un ritmo de crecimiento más moderado que el registrado en ejercicios anteriores. El PIB creció en torno al 1,7%, reflejando una cierta desaceleración de la actividad tras el fuerte dinamismo de los últimos años. El consumo privado continuó desempeñando un papel fundamental como motor del crecimiento, apoyado en la solidez del mercado laboral y en la evolución favorable de la renta de los hogares. La inflación continuó moderándose y se situó en torno al 2,7%, lo que permitió a la Reserva Federal iniciar un proceso gradual de reducción de los tipos de interés. No obstante, las tensiones comerciales y la incertidumbre asociada a la política económica continuaron representando un factor de riesgo relevante para las perspectivas económicas del país.

- La economía de la zona euro registró durante 2025 un crecimiento moderado, con un incremento del PIB del 1,3%. Aunque la actividad económica continuó condicionada por la debilidad de algunos sectores industriales y por el impacto de la incertidumbre internacional en el comercio exterior, el consumo privado y la recuperación progresiva de la inversión contribuyeron a sostener la actividad. La inflación continuó reduciéndose hasta situarse en el 1,9%, acercándose al objetivo del Banco Central Europeo, lo que permitió iniciar un proceso gradual de reducción de los tipos de interés a lo largo del ejercicio.

- Las economías emergentes y en desarrollo continuaron mostrando, en términos generales, un mayor dinamismo que las economías avanzadas. En conjunto, estas economías registraron un crecimiento cercano al 4%, impulsado principalmente por la demanda interna, el desarrollo de sectores industriales y tecnológicos y el crecimiento de la clase media en diversos países. En este contexto, la inflación se mantuvo relativamente contenida en muchas de estas economías, aunque con diferencias relevantes entre regiones. No obstante, estas economías continuaron expuestas a factores de vulnerabilidad como la volatilidad del comercio internacional, las tensiones geopolíticas y los elevados niveles de endeudamiento en determinados países.

- La economía china mantuvo una senda de crecimiento relevante dentro del contexto global, registrando un aumento del PIB cercano al 5% durante 2025. Este crecimiento estuvo respaldado por el consumo interno y por las políticas de estímulo impulsadas por el gobierno para sostener la actividad económica, especialmente en sectores

estratégicos como la tecnología, la industria avanzada y las infraestructuras. La inflación se mantuvo en niveles reducidos, en torno al 1%, reflejando un entorno de precios relativamente estable. No obstante, persistieron determinados factores de incertidumbre asociados al ajuste del sector inmobiliario y a las tensiones comerciales con otras economías, que continúan influyendo en las perspectivas de crecimiento a medio plazo.

En lo que respecta a la economía española, el ejercicio 2025 volvió a caracterizarse por un comportamiento relativamente dinámico en comparación con otras economías de la zona euro. El PIB registró un crecimiento del 2,9%, situándose nuevamente por encima del promedio europeo y reflejando la solidez de la demanda interna y el buen comportamiento del sector servicios. El sector exterior continuó desempeñando un papel relevante en la evolución de la actividad económica, destacando especialmente el dinamismo de las exportaciones de servicios y la fortaleza del turismo internacional, que volvió a consolidarse como uno de los principales motores de la economía española. Esta evolución tuvo efectos positivos en otros sectores vinculados a la actividad turística, como el comercio, el transporte o la hostelería.

El mercado laboral continuó mostrando una evolución favorable a lo largo del ejercicio, con una creación sostenida de empleo y una reducción progresiva de la tasa de desempleo. Como resultado de esta tendencia, la tasa de paro descendió hasta situarse en torno al 9,8%, lo que refleja una mejora significativa en comparación con los niveles observados en años anteriores. En este contexto, comenzó a observarse en determinados sectores una creciente competencia por la captación y retención del talento, especialmente en actividades que requieren perfiles profesionales cualificados.

Por otra parte, la inflación en España se mantuvo en niveles relativamente moderados, cerrando el ejercicio en el 2,9%. La moderación de los precios contribuyó a mejorar gradualmente el poder adquisitivo de los hogares y favoreció la evolución del consumo privado, que continuó siendo uno de los principales motores del crecimiento económico.

En conjunto, la economía española volvió a mostrar una notable capacidad de crecimiento y resiliencia en un entorno internacional todavía caracterizado por la incertidumbre, apoyada en la fortaleza del mercado laboral, el dinamismo del sector servicios y unas condiciones financieras progresivamente más favorables.

En lo que respecta a la evolución económica de los territorios en los que Cajaviva desarrolla su actividad, durante 2025 se ha observado un comportamiento en general coherente con la evolución de la economía española, caracterizado por un crecimiento sostenido, aunque algo más moderado que en ejercicios anteriores.

En este marco, **Castilla y León** mantuvo en 2025 una evolución positiva de la actividad económica, con un crecimiento del PIB cercano al 2,7%, ligeramente por debajo del registrado el año anterior (3,5%) pero todavía en niveles compatibles con una expansión económica sostenida. Sectores como la industria y la actividad agraria continuaron desempeñando un papel relevante en la economía regional, a lo que se sumó una evolución favorable del sector exterior. Paralelamente, la mejora gradual del consumo privado, favorecida por la moderación de los precios, contribuyó a sostener la actividad en diversas ramas vinculadas a la demanda interna. En términos de precios, la inflación se situó en torno al 2,8%, mientras que la tasa de paro se mantuvo en niveles cercanos al 8,5%, reflejando una evolución relativamente favorable del mercado laboral regional.

A escala provincial, la evolución de la actividad económica en los principales mercados en los que opera la Entidad presentó un comportamiento alineado con el conjunto de la Comunidad Autónoma. En **Burgos**, el dinamismo de su tejido

industrial y agroalimentario continuó desempeñando un papel clave en el sostenimiento de la actividad económica, con un crecimiento del PIB de 2,8 %, una inflación del 2,6 % y una tasa de paro situada del 7,8 %. Por su parte, **Segovia** mantuvo una evolución positiva apoyada en el buen comportamiento del sector servicios y en la actividad vinculada a la construcción y al turismo, con un crecimiento del PIB cercano al 2,8 %, una inflación en torno al 2,7 % y una tasa de paro del 7,5 %.

En **Cantabria**, la economía regional mostró igualmente una evolución favorable durante 2025, con un crecimiento del PIB del 2,3 %, apoyado principalmente en el sector servicios y en una mejora gradual de determinadas actividades industriales. Aunque algunos segmentos del tejido productivo continúan avanzando de forma progresiva en su proceso de recuperación, la región mantiene unos niveles de actividad estables. En este contexto, la inflación se situó en el 2,9 %, mientras que la tasa de paro se situó en el 6,77%, siendo la tasa más baja de todo el país.

Por último, **Cataluña** presentó un comportamiento económico en 2025 en línea con la media nacional, con un crecimiento del PIB cercano al 2,7%. El sector servicios siguió actuando como principal motor de crecimiento, impulsado por la fortaleza del turismo, el comercio y determinadas actividades empresariales. Asimismo, la comunidad mantiene una posición relativamente sólida en términos de empleo, con una tasa de paro situada en el 8,24%, mientras que la inflación se situó alrededor del 2,5%, en línea con la evolución observada a nivel nacional.

CAJAVIVA CAJA RURAL

Cajaviva ha afrontado el año 2025 sobre las bases del Plan Estratégico 2025-2027 “profundizando en la base de clientes”, diseñado como guía para afrontar los desafíos del sistema financiero español y garantizar la sostenibilidad y crecimiento de la Entidad en los próximos años. Este plan tiene como eje central reforzar la cercanía con los clientes, consolidar la solvencia de la caja y asegurar un desarrollo equilibrado y sostenible del negocio.

El Plan se estructura en cuatro grandes áreas de actuación:

- Perspectiva financiera
- Perspectiva de cliente
- Perspectiva de procesos internos
- Perspectiva de aprendizaje y crecimiento

PERSPECTIVA FINANCIERA

La estrategia financiera se centra en fortalecer la presencia de Cajaviva en los territorios donde opera, potenciando la banca de proximidad como factor diferenciador frente a la competencia. El crecimiento se orienta a consolidar la inversión crediticia y ampliar la base de clientes, tanto en las áreas de mayor desarrollo como en aquellas donde aún existe margen de expansión.

Se promueve además la diversificación de ingresos mediante la oferta de productos y servicios adaptados a las necesidades de cada cliente, con un enfoque en la calidad del servicio y la fidelización a largo plazo. Esta combinación de estrategias permite mantener un margen recurrente sólido y reforzar la estructura de capital, asegurando la sostenibilidad del modelo cooperativo y su impacto positivo en las comunidades locales.

PERSPECTIVA DE CLIENTE

Cajaviva mantiene un modelo de banca universal y especializado, capaz de adaptarse a distintos perfiles de clientes, incluyendo los segmentos de particulares, empresas, autónomos, sector agro y banca patrimonial, incluyendo como objetivo irrenunciable el crecimiento de la base de clientes como elemento estratégico clave para el futuro de la Entidad.

El éxito de nuestro enfoque es la proximidad y el conocimiento profundo de los mercados locales, que permite ofrecer soluciones personalizadas para cada segmento y fortalecer la vinculación con los clientes. La Entidad se guía por el principio “valores por encima del valor”, reflejando un compromiso ético con la comunidad y priorizando siempre el bienestar de los clientes y socios.

PERSPECTIVA DE PROCESOS INTERNOS

La eficiencia operativa y la mejora de la experiencia del cliente son los pilares de la transformación de los procesos internos. Esto incluye la digitalización de servicios, la modernización de la contratación y la optimización de procesos internos, con el objetivo de reducir costes y liberar recursos para actividades de alto valor.

Se refuerza la gestión del riesgo y la calidad de la cartera crediticia, mientras se impulsa la vinculación con los territorios de influencia, identificando oportunidades de crecimiento en mercados menos competitivos. La segmentación de clientes y la innovación en los canales de atención permiten ofrecer productos y servicios más accesibles y ajustados a las necesidades de cada segmento.

PERSPECTIVA DE APRENDIZAJE Y CRECIMIENTO

El desarrollo del talento y la cultura organizativa constituyen el eje de esta perspectiva. Se promueve un entorno que fomente la colaboración, la innovación y la responsabilidad individual y colectiva, fortaleciendo la resiliencia operativa y la ciberseguridad frente a riesgos emergentes.

La gestión eficiente de los datos, la transparencia en los procesos y el cumplimiento regulatorio son herramientas clave para mejorar la toma de decisiones y personalizar la experiencia del cliente. Al mismo tiempo, se consolidan las prácticas de buen gobierno, control interno y responsabilidad social, asegurando que Cajaviva siga siendo un referente de confianza en la banca cooperativa.

El Plan Estratégico 2025-2027 permitirá a Cajaviva consolidar su posición en el mercado, fomentar un crecimiento sostenible y mantener la confianza de clientes y socios, siempre poniendo en el centro a las personas y los territorios en los que opera.

CAJAVIVA CAJA RURAL EN 2025: UN BUEN DESEMPEÑO

Al amparo del Plan Estratégico 2025-2027 y gracias al esfuerzo, dedicación y profesionalidad de todo el equipo de Cajaviva, el año 2025 ha supuesto un año destacado en la historia de la Entidad, logrando niveles de desempeño y éxito muy altos.

En un entorno económico y social complejo, caracterizado por la volatilidad de los mercados, la incertidumbre geopolítica y los cambios en el comportamiento del consumo y la inversión, los compromisos establecidos en nuestro Plan Estratégico han funcionado como una guía clara para toda la organización. Esta orientación ha permitido no solo cumplir con los objetivos clave planteados, sino superarlos con éxito, reflejando la capacidad de Cajaviva para adaptarse y mantener un crecimiento sostenido en condiciones desafiantes.

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, riesgo tecnológico y riesgo reputacional.

APOYO CREDITICIO A FAMILIAS, PYMES, Y AUTÓNOMOS

Cajaviva continúa cumpliendo con su compromiso crediticio hacia familias, pymes y autónomos. Este compromiso se materializa en **la formalización de nuevos préstamos por un total de 333 millones de euros, lo que eleva la inversión crediticia de la Entidad a 1.592 millones de euros, alcanzando así un récord histórico.** Este resultado refleja un crecimiento del 5,59% anual, superior al registrado por el sistema financiero (4,05%), y evidencia un mayor dinamismo en la demanda de crédito frente a ejercicios anteriores, consolidando a Cajaviva como un referente en la financiación de sectores clave para la economía.

Además, la Entidad ha mantenido su **respaldo a clientes y socios** en proyectos solventes, acompañándolos en sus decisiones de inversión y expansión. La actividad crediticia ha sido especialmente significativa en pymes y particulares, reflejando la confianza depositada en Cajaviva. Este dinamismo se ha traducido en un incremento sólido del saldo de inversión crediticia, demostrando la capacidad de la Entidad para gestionar la demanda de manera eficiente y sostenible, manteniendo la calidad de la cartera y reforzando su posición en un entorno económico desafiante.

CAPTACIÓN DE RECURSOS DE AHORROS DE CLIENTES

En 2025, Cajaviva ha registrado **un incremento significativo en el nivel de ahorro captado de nuestros clientes**, tanto en productos dentro del balance como fuera de él, alcanzando un total de 3.908 millones de euros. Este resultado refleja un crecimiento sostenido y dinámico frente al ejercicio anterior y demuestra la confianza de los clientes en la Entidad. El ahorro dentro del balance ha experimentado un aumento de 302 millones de euros (+11,72%), con un enfoque especialmente en las imposiciones a plazo fijo, aunque también ha crecido el ahorro vista, mientras que el ahorro fuera de balance ha crecido en 103 millones de euros (+11,16%), impulsado principalmente por los fondos de inversión.

Este desempeño no solo marca un **récord histórico para Cajaviva**, sino que también evidencia una evolución superior al promedio del mercado, consolidando la posición de la Entidad como referente en la captación de recursos de clientes. La diversificación entre productos dentro y fuera del balance permite mantener un crecimiento equilibrado, garantizando la liquidez y la sostenibilidad financiera, al tiempo que se refuerza la confianza de los clientes en la capacidad de Cajaviva para gestionar sus recursos de manera eficiente y segura.

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 vuelve a alcanzar un récord histórico en sus niveles de solvencia de alta calidad (CET1), situándose en un destacado 23,91%, muy por encima de la media de solvencia del sistema financiero español. Este éxito pone de manifiesto la solidez y estabilidad de la Entidad, fruto de una administración eficiente de los recursos, sustentada en una fuerte generación orgánica de beneficios y en una gestión rigurosa de los riesgos inherentes.

Esta posición de solvencia robusta nos permite seguir avanzando en nuestro proyecto de crecimiento de forma prudente y sostenible, afrontando con confianza los retos derivados de un entorno económico complejo e incierto. Durante 2025, este proceso de expansión se ha materializado con la apertura de tres nuevas oficinas, en Venta de Baños (Palencia), Burgos U11 (Burgos) y Santa Cruz de Bezana (Cantabria), reforzando así nuestro compromiso con la cercanía y la atención personalizada a nuestros clientes en zonas estratégicas.

CUENTA DE RESULTADOS

En un contexto desafiante, marcado por la incertidumbre global, las tensiones geopolíticas persistentes en múltiples frentes y la volatilidad de los mercados, a lo que se suma un entorno regulatorio, judicial y financiero cada vez más exigente, Cajaviva Caja Rural ha alcanzado en 2025 un gran resultado. Con un beneficio antes de impuestos y FEP de 47,5 millones de euros, la Entidad ha logrado superar las previsiones establecidas en el Plan Estratégico, consolidando así su solidez y capacidad para generar resultados sostenibles.

La cuenta de resultados ha mostrado un desempeño sólido y equilibrado, derivado del esfuerzo continuo en la gestión y de las estrategias comerciales orientadas a un crecimiento responsable y rentable:

- El margen de intereses experimentó una reducción del -11,52 %, influido por la bajada de tipos de interés y la agresiva política de precios del activo establecida en el mercado y caracterizada por un alto nivel de competitividad. La contención del coste de la retribución de los depósitos no fue suficiente para compensar la caída de la rentabilidad del activo.
- Las comisiones netas mostraron un crecimiento destacado del 17,22 %, impulsadas por la comercialización de productos y servicios financieros diversificados.
- El control de costes permitió que los gastos de explotación aumentaran un 12,26 %, reflejando el crecimiento del negocio, las presiones inflacionistas, el incremento de plantilla y mayores inversiones en ciberseguridad y digitalización.
- Gracias a la gestión activa de los riesgos y a la recuperación de activos, la tasa de dudosos se situó en el 2,28%, alcanzando niveles históricamente bajos. La tasa total de activos improductivos, incluyendo los inmuebles adjudicados, descendió hasta el 2,76%. Esta evolución permitió reducir significativamente las necesidades de dotaciones en un -69,09%, aun así, la Entidad mantuvo una tasa de cobertura del 117,60%, reforzando así la prudencia, la solidez financiera y la capacidad para afrontar posibles contingencias.

Todo ello ha sido posible gracias a la firme implementación de nuestro modelo cooperativo de crédito, basado en la cercanía

y en la relación de confianza con nuestros clientes, lo cual ha sido plenamente validado por nuestros socios y clientes, reafirmando el compromiso de Cajaviva con la sostenibilidad, la eficiencia y la gestión prudente de riesgos en un entorno económico complejo.

ENTORNO Y RETOS DEL AÑO 2026

La economía mundial inicia 2026 con un crecimiento moderadamente sólido, aunque sigue enfrentándose a un entorno cargado de incertidumbre y riesgos geopolíticos. La resiliencia global frente a la volatilidad de los mercados y las tensiones internacionales está permitiendo sostener la actividad económica, pero conflictos como el enfrentamiento bélico en Irán generan preocupación, no solo por posibles impactos en los precios de la energía y la estabilidad financiera, sino también por el reacomodo del posicionamiento geopolítico en la región, que podría afectar la dinámica de los mercados globales y las relaciones internacionales.

A nivel global, estos factores se combinan con riesgos derivados de cambios en la política internacional y económica de grandes potencias, reforzando la necesidad de un enfoque prudente y estratégico en la toma de decisiones. En este contexto, la economía europea mantiene perspectivas de crecimiento sostenido, y España se consolida como una de las economías más resilientes, apoyada en el consumo interno, el turismo y la inversión en sectores estratégicos, lo que le permite continuar avanzando pese a las tensiones externas y la incertidumbre geopolítica.

En este entorno complejo, Cajaviva Caja Rural continúa desarrollando su actividad bajo los principios de su Plan Estratégico 2025-2027, apostando por la ampliación de la base de clientes y el crecimiento capilar en segmentos estratégicos, siempre con prudencia y sostenibilidad. La entidad refuerza su modelo de banca cooperativa de proximidad, centrado en la atención personalizada y en el acompañamiento de socios y clientes, especialmente de aquellos en situaciones de mayor vulnerabilidad, garantizando que el crecimiento vaya de la mano de un servicio de calidad.

El desarrollo de la Entidad se sustenta en un equilibrio entre innovación y prudencia, adaptándose a la transformación tecnológica y digital sin perder de vista sus valores fundamentales: compromiso con socios y clientes, cercanía, fomento del desarrollo económico y social, eficiencia en la gestión y sostenibilidad del crecimiento, asegurando que Cajaviva siga siendo un referente sólido en su territorio y en el sector financiero.

INFORMACIÓN NO FINANCIERA

Durante 2025, 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).