



Información de gestión y económica 2022



INFORME de GESTIÓN

ENTORNO

El año 2022 ha sido un año mucho más duro de lo que se esperaba, habiéndonos tenido que enfrentar a importantes retos en el ámbito geopolítico y económico. Al inicio del ejercicio muy pocos podían imaginar cómo iba a ser el devenir del año. La perspectiva global era muy distinta a la que finalmente se ha materializado. La invasión rusa de Ucrania, y la posterior guerra, han modificado de forma radical el paradigma.

Es inimaginable que algo así suceda en Europa en el siglo XXI, pero lamentablemente, además del extraordinario sufrimiento humano, se han producido cambios muy profundos en el entorno económico, social y geopolítico. Se ha creado un nuevo escenario, y los desafíos a los que nos enfrentamos no son pequeños.

2022 ha sido un año trascendental para la economía y el sector financiero. Los efectos derivados de la guerra de Ucrania han tenido un gran impacto en toda Europa, ya que se ha materializado una desaceleración económica significativa, un incremento de los precios de la energía y posteriormente un fuerte repunte de la inflación, que ya había asomado al cierre de 2021. Como respuesta a estos efectos, en la segunda mitad del año se produjo un sustancial cambio de la política monetaria de los bancos centrales que llevó a una rápida subida de los tipos de interés, abandonando, en el caso europeo, la zona negativa después de más de seis años consecutivos.

El entorno previo a la invasión era de recuperación económica después de dos años de pandemia, a pesar de que ya se confirmaban las tensiones inflacionarias, en gran parte impulsadas por cuellos de botella en la cadena de suministros y por una fuerte expansión del dinero en circulación. Sin embargo, la invasión de Ucrania introdujo un elemento de incertidumbre en torno a variables económicas críticas como la inflación o el crecimiento económico a escala global, que impactan directamente en las familias y las empresas.

Mirando hacia el futuro, seguimos enfrentando importantes desafíos globales derivados de tendencias profundamente arraigadas que, si bien tienen un origen lejano, se han acelerado a raíz de pandemias y guerras, que están vinculadas al cambio económico hacia un mundo más sostenible y más verde, el cambio de paradigma, la sociedad cada vez más digitalizada o la lucha contra la desigualdad.

El impacto en la economía no ha sido homogéneo, y ha tenido diferente severidad en lo que a las diferentes regiones geográficas se refiere:

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

- La economía de Estados Unidos ya había superado la crisis de la Covid-19 pero, aunque las incertidumbres, crisis de precios y endurecimiento monetario no han evitado que el PIB de Estados Unidos repuntara en 2022 un 2,1%, sí han causado una notable desaceleración respecto al año anterior, donde el crecimiento de la economía fue del 5,9%.
- La zona Euro ha estado altamente afectada por la invasión de Ucrania debido a la dependencia energética que existe con Rusia. No obstante, el buen comienzo del año 2022, con un muy buen primer semestre, ha permitido a la zona Euro registrar un crecimiento del 3,5%.
- Los mercados emergentes y economías en desarrollo volvieron experimentar altas tasas de crecimiento en el año 2022, situando el crecimiento en el 4%.

En el caso de España, la economía registró un crecimiento del 5,5% en 2022 superando todas las expectativas que tenían por una recaída del PIB en la recta final del año. Aunque el frenazo económico ha sido evidente, España pudo evitar la contracción del PIB en el cuarto trimestre del año y alejar temporalmente los fantasmas de recesión, a pesar de que el entorno económico global sigue siendo muy delicado. De esta forma, el crecimiento del conjunto del año fue idéntico al de 2021, año de salida de la pandemia. Sin embargo, al contrario de lo que pasó en 2021, el año ha ido de más a menos, con un primer semestre muy dinámico y un segundo de parón económico.

A pesar del crecimiento superior al 5% durante dos años consecutivos, la economía española sigue todavía por debajo de los niveles previos a la pandemia. En concreto, aún le queda un crecimiento anual del 1,5% para llegar al nivel que tenía en 2019.

A este contexto, hay que añadir los altos niveles de inflación, ya que el 2022 se cierra como el año con mayor inflación en los últimos 35 años, situando el IPC en diciembre en el 5,7% y deja la variación media del año en el 8,4%, una tasa que no se veía desde 1986. De hecho, la inflación de doble dígito que ha sufrido la economía española este año no se producía desde 1985.

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** ha registrado un crecimiento del 3,4% lo que permitió a la Comunidad superar el PIB anterior a la pandemia. El crecimiento se ha fundamentado en el avance en servicios y construcción, frente a un retroceso en agricultura e industria.

La tasa de paro en el año 2022 se redujo hasta el 8,83% frente a 10,33% de 2021. La tasa de variación del IPC de Castilla y León en

CAJAVIVA CAJA RURAL

el mes de diciembre de 2022 fue del 6,5%.

Dentro de Castilla y León, la evolución del PIB en nuestros principales mercados ha seguido un comportamiento similar al conjunto de la Comunidad Autónoma.

El PIB en **Cantabria** aumentó un 3,9% el año pasado continuando con la senda de crecimiento de 2021. La tasa de paro en Cantabria se situó a cierre de año en un 10,34% y la tasa de variación del IPC registró un crecimiento del 5,3%.

Cataluña creció un 5,5% en 2022. Este dato refleja un segundo año consecutivo de recuperación de la actividad. Sin embargo, respecto a los niveles de actividad previos a la crisis derivada de la pandemia, el PIB en volumen de 2022 fue todavía un 1,5% inferior al de 2019. La tasa de paro se situó en un 9,91% y la tasa de variación del IPC fue del 5,2%.

En el año 2022, el Consejo Rector de Cajaviva Caja Rural ha diseñado un nuevo Plan Estratégico para el periodo 2022-2024. Un Plan ambicioso, cuyas líneas fundamentales tienen como objetivo poner en valor nuestra cercanía a los clientes, de forma que nuestra amplia red de oficinas y profesionales sea una ventaja competitiva que nos permita continuar ganando cuota de mercado, con la necesaria rentabilidad

Las principales líneas estratégicas en las que se sustenta el Plan Estratégico 2022-2024 son:

• PERSPECTIVA FINANCIERA

El presente Plan Estratégico pretende que la Entidad ponga en valor la banca de proximidad a través de una estructura organizativa dinámica, en la que el núcleo y las prioridades son el cliente y la rentabilidad, y en la que fortalecemos la vinculación con los territorios naturales de Cajaviva.

De esta manera, debemos ser capaces de dar un impulso a la inversión crediticia centrándonos principalmente en particulares y pymes de manera rentable, fomentando el crecimiento responsable y sostenible, optimizando la relación entre la necesaria inclusión financiera y el nivel de servicios prestados, y todo ello, fortaleciendo los modelos de seguimiento y admisión, como forma de preservar la calidad de la cartera crediticia. De este modo, seremos capaces, sin duda, de cumplir con los objetivos marcados de rentabilidad y podremos impulsar el crecimiento orgánico de capital de la Entidad.

• PERSPECTIVA DE CLIENTE

Cajaviva tiene que continuar 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 pretende que seamos 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 segmentada:

- Banca de particulares
- Banca agro
- Banca de empresas
- Banca patrimonial

• PERSPECTIVA DE PROCESOS INTERNOS

El objetivo de Cajaviva consiste en ofrecer la mejor experiencia por cualquier canal, aprovechando la actual tendencia por la omnicanalidad para desarrollar la contratación desatendida e implementar un Plan de Atención Digital. El modelo de atención tiene que evolucionar para adaptarse al cambio en los hábitos de parte de nuestros socios y clientes. En un entorno como el actual, las nuevas tecnologías ofrecen oportunidades que debemos explotar complementando nuestras habilidades actuales de manera que se mejore la experiencia del cliente y la eficiencia en los procesos.

Otro objetivo importante es la potenciación de los modelos de concesión y análisis del riesgo de crédito como vía para la preservación de la calidad de la cartera crediticia de la Entidad.

Adicionalmente, tenemos que mejorar el reconocimiento de la marca Cajaviva en los territorios de actuación de Cajaviva.

La excelencia operativa, que requiere, entre otras acciones, una reingeniería de procesos, con una visión del cliente como centro basada en la optimización de tiempos y procesos, así como en la agilización de los procesos de back office que permitirán concentrar la labor de los empleados en los servicios de valor y en la atención a las necesidades financieras y de inversión de los clientes.

• PERSPECTIVA DE APRENDIZAJE Y CRECIMIENTO

El principal objetivo de esta línea estratégica implica reforzar nuestra cultura y mantener a las personas en el centro de la organización, promoviendo proyectos transversales y la agilidad en la toma e implantación de decisiones, fomentando la actitud de participación, innovación, profesionalidad, proactividad, cercanía y compromiso.

Este Plan Estratégico favorecerá el desarrollo del talento y la diversidad, se definirá y desplegará la mejor propuesta de valor para los empleados y se promoverán los atributos de agilidad y colaboración.

Otras iniciativas en este ámbito se centrarán en promover una cultura de conducta responsable y potenciar medidas que fomenten la sencillez y la transparencia en las relaciones con los socios y clientes; implantar las mejores prácticas de control interno y gobierno corporativo; impulsar la inclusión y la cultura financiera; promover iniciativas de acción social y voluntariado

CAJAVIVA CAJA RURAL EN 2022: NUEVAMENTE UN EJERCICIO HISTÓRICO

Bajo el paraguas del nuevo Plan Estratégico y fruto del esfuerzo realizado por todo el equipo que conforma Cajaviva, el año 2022 ha sido un año en el que la Entidad ha batido todos sus registros históricos.

En un escenario tan incierto como el que se ha experimentado, los compromisos englobados en el Plan Estratégico han servido de faro para, no solo poder alcanzar los objetivos establecidos, sino poder batirlos ampliamente.

En relación a las magnitudes de negocio y financieras, hay que destacar que Cajaviva ha superado, también con notable éxito, las dificultades que el entorno actual nos 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, 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 A LAS FAMILIAS, PYMES Y AUTÓNOMOS

Cajaviva, como es habitual, sigue manteniendo su compromiso crediticio con las familias, pymes y autónomos. Esto se refleja en la formalización de 351 millones de € de nuevos préstamos, alcanzando una cifra de inversión crediticia de 1.454 millones de €, lo cual supone un record histórico para la Entidad, **con un incremento del crédito vivo del 4,52% en el año 2022**, tasa claramente superior a la del resto del sector financiero.

El crecimiento de la inversión crediticia se ha visto impulsado por la fuerte actividad en préstamos hipotecarios para la adquisición de vivienda, apoyado en un segundo plano en el crecimiento de la financiación de circulante empresarial. Adicionalmente la Entidad ha sido especialmente activa apoyando a nuestros clientes y socios con proyectos solventes.

CAPTACIÓN DE RECURSOS DE AHORRO DE CLIENTES

En 2022 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 2.958 millones de € (+4,83% respecto a 2021), lo que supone un nuevo record histórico y batir al mercado. El ahorro en balance se ha incrementado en 89 millones (+4,20%), concentrados principalmente en el ahorro vista. En cuanto al ahorro fuera de balance, también ha sido un magnífico ejercicio, ya que ha aumentado en 47 millones de €, un 6,72% especialmente centrados en el crecimiento del ahorro a través de los fondos de inversión, cuando el resto del sistema financiero ha visto decrecer esta importante línea de negocio.

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 registrado un nivel de solvencia del 16,64% (Phased in) y 15,82% (Fully Loaded), ratios que suponen los máximos históricos de la Entidad, y que nos sitúa por encima de la media del sistema financiero español.

Esta fortaleza 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.

La solidez en los niveles de solvencia de **Cajaviva** nos permitirá continuar con nuestro prudente proyecto de crecimiento, afrontando los retos de la situación económica y aportando elevadas dosis de seguridad a los socios y clientes.

CUENTA DE RESULTADOS

En un contexto de altísima incertidumbre para el sistema financiero en el que, además de todos los problemas derivados de la crisis Rusia-Ucrania y algunos efectos de la Covid-19, y un marco regulatorio, judicial y financiero muy exigente, **Cajaviva Caja Rural registra en 2022 un resultado record histórico, alcanzando un beneficio antes de impuestos y FEP de 17,8 millones €, cifra record para la Entidad.**

La cuenta de resultados ha tenido un comportamiento muy positivo en todos sus márgenes recurrentes y supone un aumento del beneficio del 25,3% respecto al año 2021. Esta evolución se

ENTORNO Y RETOS DEL AÑO 2023

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 2022 tuvo un crecimiento interanual del 3,43%. 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.

- El crecimiento de las comisiones netas de un 9,51% 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 esfuerzo en el control de los costes ha limitado el crecimiento de los gastos de explotación a un 6,19%, a pesar del crecimiento del negocio y de las presiones inflacionistas, permitiendo mejorar la ratio de eficiencia recurrente de la entidad hasta un 50,72%.

- Los esfuerzos en saneamientos realizados en el año 2022 ascienden a 3,14 millones de €, lo que supone un -47,3% menos que en 2021, gracias a la buena gestión de los riesgos y siendo totalmente coherente con la reducción experimentada en los activos dudosos y activos adjudicados.

- La proactiva gestión de riesgos y recuperaciones ha permitido la reducción de la tasa de dudosidad hasta los mínimos de los últimos años el alcanzando un 3,06% (por debajo de la media del sector financiero) y la reducción de la tasa de activos improductivos hasta el 4,02%.

Entre los retos económicos del año 2023 destaca el retorno a niveles de inflación más moderado, que seguirá siendo el principal reto económico en 2023, al que se suma lograr que el elevado nivel de precios y la consiguiente tendencia al alza de los tipos de interés no impida un crecimiento económico suficiente como para mantener la buena evolución del empleo y poder, por fin, alcanzar los niveles previos a la pandemia, aunque todo apunta a una desaceleración más que significativa de la economía española.

Por tanto, los principales retos a destacar son:

- Continuar la senda del crecimiento en un entorno tan convulso. Después del batacazo sufrido por la crisis del COVID-19, cuando el PIB se desplomó un 11,3% en 2020, la

economía no ha vuelto a ser la misma. España ha recuperado y rebasado los niveles de empleo prepandemia, pero la brecha del PIB continúa abierta: la economía no ha recuperado la riqueza perdida por la crisis, al menos en términos reales.

- Toma de medidas para conseguir controlar la inflación.

- Contención del paro. 2023 será el año en el que comprobar si lo conseguido en 2022 fue un mero espejismo fruto de una combinación de recuperación económica pospandemia y el efecto pasajero de la reforma laboral, o si los cambios introducidos por la nueva legislación son duraderos en el tiempo.

- Control de la deuda. España atesora una deuda pública en máximos históricos y un déficit estructural excesivamente alto. Ante este escenario, el final de las compras de deuda por parte de los bancos centrales podría generar tensiones en la prima de riesgo.

En este complejo contexto, **Cajaviva Caja Rural** continuará trabajando bajo el marco de su nuevo Plan Estratégico 2022-2024, realizando sus mejores esfuerzos para mantenerse en la senda del éxito, poniendo en valor 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 2022, **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).