



INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2018

CONTENIDO:

.....	1
I. CARTA DEL PRESIDENTE	2
II. ENTORNO ECONÓMICO.....	3
III. ANÁLISIS DE LA ACTIVIDAD	4
IV. OTROS ASPECTOS DE INTERÉS	7
V. FONDO DE FORMACIÓN Y PROMOCIÓN	8
VI. SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE.	8
VII. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES	8
VIII. OBJETIVOS FUNDAMENTALES PARA EL AÑO 2019.....	9
VIII. CONCLUSIONES.....	9

I. CARTA DEL PRESIDENTE

Estimados Socios,

Finalizado el ejercicio 2018, es nuestra obligación presentarles la Memoria de la Gestión realizada durante el ejercicio que acaba de terminar y rendir ante la Asamblea General, para su aprobación, si procede, las Cuentas Anuales de dicho ejercicio.

Estas Cuentas Anuales han sido auditadas por la firma Ernst & Young y han emitido un informe favorable y sin salvedades.

La constancia, unida a la confianza que Vds., depositan en nuestra Entidad ha conseguido que un año más esta cooperativa de crédito valenciana finalice un ejercicio complicado con satisfacción de saber que hemos cumplido con nuestras expectativas de crecimiento con un perfil de riesgo muy moderado.

Agradecer en nombre de todos, el apoyo y la confianza que en todo momento nos dispensan, agradecimiento que hago extensivo a los que desde dentro empeñan su cotidiano quehacer en cimentar su grandeza, asegurándoles que la suma de todos los esfuerzos es la garantía de su mejor futuro.

II. ENTORNO ECONÓMICO

Mundial.

Las economías avanzadas crecieron un 2,8% en 2018 y mantendrán el crecimiento en 2019, pero con una clara tendencia a la ralentización, situándose en torno al 2%. Cabe esperar que este crecimiento disminuya algo más en 2020, cuando se desvanezca el efecto de la política fiscal expansiva en los Estados Unidos, y se sitúe a largo plazo en torno al 1,5%, a causa de la reducción de la población en edad laboral y la evolución débil de la productividad, entre otros factores.

Zona Euro.

La zona euro creció un 2% en 2018, y en 2019 lo hará a una tasa ligeramente menor, un 1,8%. Se espera que Alemania llegue al 1,9% y Francia se sitúe en el 1,6%. Las economías de la periferia de la zona euro seguirán creciendo algo por encima de su potencial, recuperando parte del terreno perdido durante los años de la crisis. Es claramente el caso de Irlanda, que crecerá cerca de un 4% en 2019, pero también el de **España**, Grecia y Portugal, con crecimientos algo superiores al 2%. En cambio, Italia crecerá tan solo un 1%.

España.

En la segunda mitad de 2018, la economía española, al igual que la de la zona euro, desaceleró su tasa de crecimiento hasta situarse a final de año en el 2,6%. La fase expansiva del ciclo iniciada en 2013 parece que se prolongará a lo largo de 2019 y 2020, aunque moderando su ímpetu a medida que la política monetaria y la fiscal adopten una orientación menos expansiva. El motor del crecimiento sigue siendo la demanda interna. El papel del consumo de las familias pierde peso y cobran importancia la inversión empresarial y el gasto público

Pese al crecimiento de la demanda interna y el consiguiente aumento de las importaciones, se ha mantenido el saldo positivo de la balanza por cuenta corriente, lo cual indica que se están produciendo algunas mejoras de la productividad

Proyecciones en Caixa Rural d'Algemesi. Por último, las proyecciones sobre inversión de Caixa Rural d'Algemesi con los resultados de 2018 cuya evolución ha sido de un crecimiento del 7,7%, hacen prever que 2019 sea un ejercicio de consolidación del este crecimiento de la inversión unido a una mejora sustancial del ratio de morosidad,

III. ANÁLISIS DE LA ACTIVIDAD

Durante 2018, Caixa Rural d'Algemesi ha cumplido sus objetivos de minorar la morosidad, crecer en inversión y mejorar todos sus márgenes, aunque los niveles del Euribor y la competencia del mercado nos ha obligado al ajuste de tipos en varias ocasiones. Por el contra, el aumento de la presión regulatoria y litigiosidad nos ha restado esfuerzos y dedicación a la gestión de negocio de forma significativa.

No obstante, Caixa Rural d'Algemesi, ha cumplido con toda la legislación vigente, circulares y recomendaciones del Banco de España, actuando con diligencia y prudencia, destinando una parte de los resultados al cumplimiento de la normativa en vigor y mejora de las coberturas.

SOLVENCIA Y RECURSOS PROPIOS

A final de 2018, Caixa Rural d'Algemesi ha recibido nuevas instrucciones de la Comisión Ejecutiva del Banco de España, estableciendo los requisitos mínimos de la ratio global de Capital de nivel 1 ordinario (CET1) al nuevo valor del 9,63%, aplicable desde la fecha de recepción del escrito fechado en Madrid el 23-12-2018,

Hay que señalar que según la declaración de recursos propios correspondiente al mes de diciembre de 2018, el nivel de CET1 era del 16,26% valor que está muy por encima del requerimiento recibido.

Es un año más en el que seguimos mejorando todas las expectativas económicas y seguimos reafirmandonos en nuestras localidades de implantación, con un modelo de banca tradicional y de proximidad, alcanzado los **24.171** clientes, con un total de **7425** socios donde el **21%** de los clientes ya operan por Ruralvía con más de 8 millones de operaciones anuales. Ruralvía, la banca digital de la entidad, combina la más moderna tecnología y toda la capacidad de desarrollo que ofrece pertenecer al Grupo Caja Rural.

Durante 2018 nace el nuevo servicio de banca digital **eCaixalgemesi**, con el objetivo de facilitar y mejorar la interacción con sus más de 2.600 clientes digitales, destacando que el 64,87% de sus operaciones ya se efectúan en canales digitales o cajeros automáticos.

Caixa Rural d'Algemesi, está integrada en el Grupo Caja Rural que se rige por parámetros similares a los de la banca cooperativa europea, en el que es principio fundamental el respeto a la autonomía y capacidad de decisión independiente de sus entidades, basado en la solidaridad entre entidades asociadas sin fines contrapuestos, ya que cada entidad tiene por finalidad potenciar el desarrollo económico y social de su comunidad, con los mismos principios básicos que utilizan los principales grupos cooperativos europeos para conseguir eficiencia y competitividad, basándose en el uso de servicios comunes centralizados, con los que se consiguen las necesarias economías de escala.

Estos servicios son prestados por sociedades que son propiedad de las cajas rurales asociadas, siendo las más importantes las siguientes:

- Asociación Española de Cajas Rurales. (AECR)
- Banco Cooperativo Español. (BCE)
- Rural Grupo Asegurador. (RGA)
- Rural Servicios Informáticos. (RSI)

ANÁLISIS DEL BALANCE

En el contexto económico del sistema financiero español, resaltamos varios aspectos positivos de nuestro Balance y Cuenta de Resultados que confirman la trayectoria de solvencia, prudencia y capacidad de gestión de Caixa Rural d'Algemesi.

La Entidad finaliza el ejercicio 2018 con un aumento de la financiación a sus clientes del 5,9 %, lo que ha supuesto la concesión de 871 operaciones por un importe de 27,3 millones de euros.

Por su parte, los depósitos se sitúan en 232 millones de euros, lo que implica un aumento del 3,1% sobre el ejercicio anterior.

Durante 2018 el Fondo de Insolvencia se sitúa en 6,2 millones de euros, con un descenso de la ratio de mora al 7,01%, ante el 9,31% de hace un año y con una cobertura total del 63,52%, lo que supone una mejora de la cobertura de sus activos más problemáticos (NPLS) al valor del 42,14%.

Además, el margen financiero mejora un 6,3%, situándose en 4,6 millones de euros y el margen bruto también mejora en un 4,4%, con un valor de 6,2 millones de euros.

ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES RIESGOS

Sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores, hay que informar que la totalidad de los pagos efectuados a proveedores en 2018 han sido efectuados dentro del plazo máximo legal, no existiendo a la fecha de cierre ningún pago pendiente que lo sobrepase.

Según el estudio de riesgo de tipo de interés al 31/12/2018, en términos de duración, nuestra Entidad está posicionada ante escenarios de bajada y subida de tipos de interés, en el escenario de subida de 200 p.b. la entidad experimentaría una variación de su valor económico sobre recursos propios del +5,25%, por debajo del -20% establecido por el Banco de España.

Respecto a la Evolución de la Sensibilidad del Margen Financiero sobre el previsto a 12 meses ante bajadas de 200 p.b. en la curva de tipos, la variación se situaría en un -2,17%.

Caixa Rural d'Algemesi presenta al 31-12-2018 niveles de liquidez suficientes para afrontar una situación de stress en los mercados mayoristas, así como colateral suficiente para poder reponer garantías en la póliza con Banco Central, en el caso de caídas de hasta 3 escalones de rating de la deuda.

El Ratio de Tesorería Líquida (LCR) se sitúa en el 1914,56%, muy por encima de los niveles mínimos establecido por el Regulador, establecidos en el 100%.

DETALLE DE LA CUENTA RESULTADOS

En cuanto a la Cuenta de Resultados, hemos aumentado el Margen de Intereses en un **+6,3%**, y el resultado de las comisiones en un **+1,1%** consecuencia de las políticas de "no comisiones a los colectivos de clientes fidelizados", formulando un resultado de explotación neto del **+4,4%** respecto al ejercicio anterior.

Los gastos generales aumentan en 2018 en un **5%**, consecuencia del aumento de los gastos administrativos por cumplimientos normativos, servicios de entidades participadas. Los gastos de personal aumentan interanualmente en un **7,3%** debido a políticas de desvinculación incentivadas.

Las pérdidas por deterioro de activos se sitúan en **264** miles de euros, una reducción respecto a 2017 del **-77,6%**.

El resultado positivo antes de impuestos y dotación al Fondo de Educación y Promoción (F.E.P.) es de **892** miles de euros, siendo el resultado del ejercicio de **802** miles de euros, un aumento del **166,4%** respecto a 2017.

ACTIVOS NO CORRIENTES E INVERSIONES INMOBILIARIAS

Los adjudicados clasificados como **inversiones inmobiliarias**, a final del ejercicio 2018 ascienden a un importe de **2.117** miles de euros, una reducción respecto a 2017 del **-30,2%**.

Respecto al resto de adjudicados clasificados como **activos no corrientes disponibles para venta** ascienden a **2.267** miles de euros, un aumento respecto a 2017 del **+ 1,2%**.

Según el Plan de Ventas, durante 2018 se ha materializado la venta de **31** inmuebles por un importe de **1.703** miles de euros.

IV. OTROS ASPECTOS DE INTERÉS

FORMACIÓN

La Entidad continua con su plan de formación del personal, pilar básico sobre el que se sustenta la estrategia de la Entidad, en 2018 se ha realizado un total de **13** acciones formativas por un total de **2.563** horas por toda la plantilla de empleados, destacando que el **94%** de la red de negocio está certificada por la Universidad Carlos III de Madrid como asesores financieros MIFID II, estando previsto que para el año 2019 este certificada el **100%** de la red de negocio.

APORTACIONES AL CAPITAL

Caixa Rural d'Algemés, no tenía al 31 de diciembre de 2018 participaciones propias en cartera, ni durante el ejercicio ha realizado transacciones que las hayan aumentado.

RESPONSABILIDAD MEDIOAMBIENTAL

Caixa Rural d'Algemés, no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Caixa Rural d'Algemesi desarrolla actividades de investigación y desarrollo dentro del ámbito financiero a través de grupos de trabajo constituidos al amparo del Grupo de Cajas Rurales.

V. FONDO DE FORMACIÓN Y PROMOCIÓN

En cuanto al Fondo de Formación y Promoción Cooperativa, la dotación se ha destinado a actividades de formación. La entidad ha destinado a **la Fundación Caixa-Cooperativa Algemesi** con cargo a sus gastos generales la cantidad de **81** miles de euros a efectos de cubrir las actividades sociales propias de este Fondo.

VI. SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE.

Durante el año 2018 se dirigieron a al Servicio de Atención al Cliente un total de 22 escritos, para presentar sus quejas, reclamaciones o consultas, lo que ha supuesto respecto a 2017 un descenso del 82,82%.

De las 22 solicitudes presentadas, 6 reclamaciones se inadmitieron a trámite por transcurso de plazo máximo para formular la reclamación con arreglo al Reglamento Interno del SAC, siendo las 14 restantes admitidas y resolviéndose 2 a favor del cliente , 10 fueron desestimadas , quedando 2 reclamaciones archivadas por falta de aportación de documentación de la parte reclamante. De las dos quejas se dirigieron sugerencias a los Departamentos correspondientes.

Como consecuencia de la evolución provocada por las sentencias recaídas en materia de cláusula suelo y la entrada en vigor del Real Decreto-Ley 1/2018 de 20 de enero, la gestión y atención a las reclamaciones por cláusula suelo a la Entidad ha provocado que el porcentaje de pago sobre el total reclamado sea del **64,25%**, siendo el importe real abonado al 31/12/2018 de **789** miles de euros.

VII. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

No se han producido acontecimientos posteriores objeto de ser mencionados.

Añadir que nuestro Auditor ha manifestado que no se ha identificado ninguna situación de riesgo que afecte a su independencia como auditores de

Caixa Rural d'Algemesi respecto de las normas establecidas en la Ley de Auditoría de Cuentas.

VIII. OBJETIVOS FUNDAMENTALES PARA EL AÑO 2019.

Entre los objetivos globales del Plan Comercial 2019 hay que destacar como objetivo prioritario el aumento de la inversión, mejorar la presencia en el segmento de empresas y consolidación del servicio de atención digital y de comercialización de productos y servicios **eCaixalgemesi**.

Durante 2019, la entidad continuara con sus objetivos fundamentales de adecuar su estructura de costes a los ingresos que se obtienen, de forma que se mejore el ratio de eficiencia.

Entre nuestros propósitos esta seguir colaborando de forma activa con los sectores agrarios e industriales a través de planes de emprendedurismo y fomento de iniciativas empresariales.

VIII. CONCLUSIONES

Este es un breve resumen de nuestra actividad y propósitos, las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión han sido aprobados por el Consejo Rector de Caixa Rural d'Algemesi, en su reunión de 28 de febrero de 2019, para su verificación por los auditores de cuentas y posterior aprobación, si procede por la Asamblea General de Socios.

Las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y el informe de los verificadores de cuentas independientes, estarán a disposición de los señores socios, una vez que el Auditor emita su informe, en nuestras oficinas del domicilio social y en el portal www.caixalgemesi.es.

Un año más hay que dar las gracias a todos los socios y clientes por su confianza y vinculación, efectuando un reconocimiento a toda nuestra plantilla laboral por su profesionalidad y nivel de compromiso, con todos vosotros podemos seguir afrontando con garantía los continuos retos que nos impone la coyuntura económica y los requerimientos de las entidades reguladoras.

Algemesi, a 28 de febrero de 2019.
El Consejo Rector