

Observatorio económico

Caja Rural de Soria



Perfiles

Ismael Ruiz

Director de área de Negocio de Caja Rural de Soria. *"La prioridad de Caja Rural de Soria es asegurar el crecimiento productivo de la provincia."*

Especial **economía**

Número 3 / mayo 2017

Presentación

La III Edición del Boletín de Coyuntura de la Economía de Soria aborda en la primera sección, el análisis de la evolución reciente y las perspectivas del entorno económico y financiero, internacional y español. En este sentido, los datos de cierre de 2016 ponen de manifiesto un crecimiento de la economía mundial moderada, a la vez que una estabilización de la economía española.

La segunda sección de este boletín plantea el análisis y seguimiento de la realidad socio-económica de la provincia de Soria. El estudio pone de manifiesto la progresiva recuperación de la provincia, donde el crecimiento de los afiliados se acelera gracias al impulso de la agricultura, y el sector turístico experimenta un notable crecimiento.

La monografía está enfocada al sector financiero de Soria, un sector que podría ser clave para potenciar la actividad económica de la provincia, tanto en el ámbito empresarial siendo el motor de desarrollo en el crecimiento de determinados sectores, como en lo referente a créditos a particulares. En la cuarta sección, se ha contado con la opinión experta de Ismael Ruiz, Director del área de Negocios de Caja Rural de Soria que nos dará su visión sobre el escenario actual del sector.

En nombre de Caja Rural de Soria, esperamos que la lectura y las conclusiones que se reúnen en este boletín sean de interés general de todos y cada uno de los agentes que promueven el desarrollo socio-económico de nuestra provincia.

Carlos Martínez Izquierdo
Presidente de Caja Rural de Soria

Resumen ejecutivo

La economía mundial podría cerrar 2016 con un crecimiento del 3,1%, mientras que España lo hace en un 3,2%.

La economía soriana entra en 2017 con impulso tras un dinámico 2016. Las afiliaciones a la Seguridad Social crecen el 2,1% en el 4T16, acelerándose con respecto al trimestre anterior gracias al impulso de la agricultura. El sector turístico de la región ha experimentado un notable crecimiento mientras las hipotecas concedidas crecen junto con el número de compraventas de viviendas.

Soria muestra un comportamiento del crédito más favorable que el seguido por otras regiones que previsiblemente se acompañará de incrementos en la actividad económica. Asimismo, Soria posee un alto grado de accesibilidad a la vivienda.

“La prioridad de Caja Rural de Soria es asegurar el crecimiento productivo de la provincia.” Este es uno de los principales mensajes que transmite el director del área de negocios de Caja Rural de Soria, Ismael Ruiz.

Dirección técnica: Diego Vizcaino, Analistas Financieros Internacionales (Afi).
Analistas: María Romero, Analistas Financieros Internacionales (Afi). Noelia Fernández, Analistas Financieros Internacionales (Afi).
Periodista: Carlos C. Ungria.
Edita: Caja Rural de Soria.
Coordinación: Eduardo Munilla. Diseño y maquetación: Alfonso Pérez



Foto Thinkstock

Entorno económico y financiero

La economía mundial podría cerrar 2016 con un crecimiento del 3,1%, mientras que España lo hace en un 3,2%

El crecimiento mundial se podría situar en 2016 en el entorno de un 3,1%, gracias a la contribución de todas las áreas, países emergentes y desarrollados. El crecimiento en España se mantuvo estable en la recta final de 2016, con un crecimiento anual del 3,2%.

La economía mundial crecería un 3,1% en 2016 ...

La tasa de crecimiento en 2016 de la economía mundial se podría situar en el entorno de un 3,1%, lo que supone una ligera desaceleración respecto a la registrada en 2015 (3,2%), en un proceso de clara mejora de las expectativas desde la segunda mitad del año. Todas las áreas, países emergentes y desarrollados, han contribuido a este crecimiento.

Estimamos que el crecimiento mundial para 2017 pueda mostrar una ligera aceleración (3,5%) y mayor sincronización. EEUU crecerá cerca del 2,3% y el área euro en el entorno del 1,6%. Tras 5 años de desaceleración, 2016 ha sido el primer año de recuperación en las economías emergentes, con Brasil apuntando a una salida de la recesión, China experimentando una estabilización de sus niveles de crecimiento gracias al recurso al endeudamiento y una divisa más débil, y Rusia capitalizando la normalización de los precios del crudo. De cara a 2017, la diferenciación entre países emergentes será la clave. Consideramos que los países con más riesgo, por su situación de debilidad estructural son Turquía y Sudáfrica.

Se confirma que la economía española no ha perdido fuelle en la recta final de 2016 y cierra el ejercicio con un creci-

miento trimestral en el 4T16 del 0,7% del PIB. El crecimiento anual se sitúa en el 3,2%, el mismo que el año anterior. Asimismo, los hogares y las empresas han continuado con el proceso de desapalancamiento y la ratio de endeudamiento empresarial se sitúa ya por debajo del promedio del área euro.

Los indicadores de actividad y confianza correspondientes al arranque de 2017 apuntan a una ligera aceleración del ciclo. Asimismo, se observa una menor desaceleración del consumo privado (ligada al buen arranque del mercado laboral en el inicio del año) y una mejora del entorno global. Con toda la información disponible, revisamos al alza el crecimiento de la economía española hasta el 2,8% del PIB en 2017 y el 2,4% en 2018, tres y cuatro décimas más que en nuestras anteriores previsiones.

Ante la aceleración observada en el mercado laboral en los primeros meses del año, revisamos al alza nuestra previsión de creación de empleo para el conjunto del 2017 hasta el 2,5%, lo que podría traducirse en unos 450.000 nuevos empleos. La tasa de paro, en promedio anual, podría situarse en el 17,1% en 2017 y el 15,6% en 2018.

Crecimiento interanual del PIB (%)

Fuente Afi, INE

Tasa anual %	2016	2017	2018
Mundo	3,1	3,5	3,7
Desarrolladas	1,7	2,0	2,0
España	3,2	2,8	2,4
Área euro	1,7	1,6	1,7
Alemania	1,8	1,6	1,8
Francia	1,1	1,4	1,6
Italia	1,0	0,7	0,9
Reino Unido	2,0	1,3	1,3
EEUU	1,6	2,3	2,3
Japón	1,0	1,1	0,8
Emergentes	4,2	4,6	4,8
Brasil	-3,6	0,6	2,0
México	2,1	1,5	1,5
India	7,4	7,3	7,7
China	6,7	6,5	6,2

Cuadro macro de la economía española (variación anual)

Previsiones Afi

Fuente Afi, INE

Tasa anual %	2016	2017	2018
PIB real	3,2	2,8	2,4
Consumo Final	2,6	2,3	1,9
Hogares	3,2	2,8	2,4
AA.PP.	0,8	0,7	0,6
FBCF	3,1	3,2	2,7
Bienes de equipo	5,0	4,4	3,7
Construcción	1,9	2,6	2,2
Vivienda	3,7	3,8	3,6
Otra construcción	0,4	1,5	1,1
Demanda nacional (*)	2,8	2,4	2,1
Exportaciones	4,4	4,6	3,2
Importaciones	3,3	3,8	2,4
Demanda externa (*)	0,4	0,4	0,3
IPC (media anual)	-0,2	2,4	1,8
Empleo (EPA)	2,9	2,5	2,1
Tasa de paro (EPA)	19,6	17,1	15,6
Saldo público (%PIB)	-4,6	-3,6	-2,8
Deuda pública (% PIB)	98,9	99,3	99,3
Balanza por cc (% PIB)	2,00	1,90	1,80

(*) Aportación al crecimiento del PIB

La economía soriana entra en 2017 con impulso tras un dinámico 2016

La economía soriana presenta aspectos muy positivos al finalizar el año 2016. Las afiliaciones a la Seguridad Social crecen el 2,1% en el 4T16, acelerándose con respecto al trimestre anterior gracias al impulso de la agricultura. El sector turístico de la región ha experimentado un notable crecimiento mientras las hipotecas concedidas crecen junto con el número de compraventas de viviendas.

El empleo en Soria se acelera y crece al 2,1%,...

...al tiempo que se reduce su tasa de paro.

El número de afiliados a la Seguridad Social se ha incrementado un 2,1% anual en el 4T16, frente al 1,9% del 3T16, lo que da muestra de la buena evolución de la economía soriana y supone, además, un logro para la provincia, más si cabe teniendo en cuenta que a nivel autonómico y nacional el crecimiento anual del número de afiliados se ha mantenido o desacelerado ligeramente. La creación de empleo en la provincia de Soria se ha situado por encima de la registrada en la Comunidad de Castilla y León (1,6%) aunque aún sigue lejos de la media nacional (2,9%).

El sector primario, además de haber sido el principal motor del crecimiento observado en el empleo, fue el sector responsable del aceleramiento de la afiliación en el 4T16 respecto al 3T16. Otros sectores que destacaron en la generación de empleo fueron el del transporte terrestre y el de fabricación de vehículos, en línea con lo que ocurría el trimestre anterior. Por otro lado, los sectores que han frenado el crecimiento de las afiliaciones son aquellos relacionados con el sector inmobiliario, así como la industria metalúrgica.

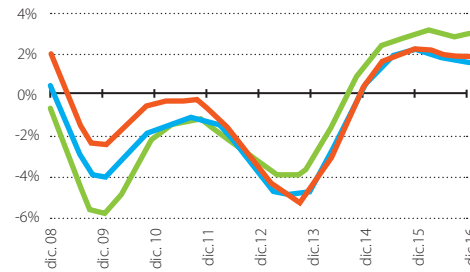
La tasa de desempleo en Soria ha crecido ligeramente hasta el 12,3% en el 4T16, lo que supone 1,5 puntos más que en el 3T16. Sin embargo, en la comunidad autónoma apenas ha repuntado 1 punto hasta el 14,8% y en la media nacional ha disminuido hasta el 18,6%. El aumento de la tasa de paro se ha debido a un mayor incremento en los parados que en la población activa, es decir, que entre las personas recientemente incorporadas al mercado de trabajo, ha habido mayor proporción de parados que de ocupados.

Sin embargo, los parados de larga duración, esto es, aquellos llevan buscando empleo más de un año, continúan descendiendo, reforzando así la idea anterior que señala a los recién incorporados al mercado laboral como factor del crecimiento del desempleo. En este sentido, los parados de larga duración representan el 45,1% de los parados totales, 7 puntos por debajo de la proporción registrada en Castilla y León y España.

Soria Castilla y León España

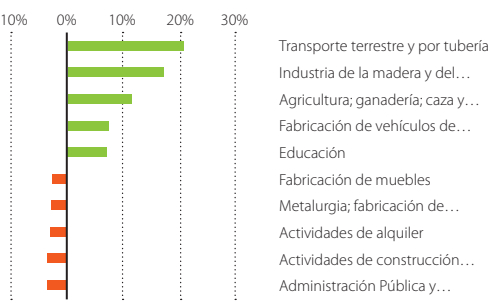
Afiliados a la Seguridad Social (variación interanual, promedio anual)

Fuente: Afi, Ministerio de Empleo y Seguridad Social



Variación de la afiliación a la Seguridad Social por rama de actividad (promedio anual), 3T 16

Fuente: Afi, Ministerio de Empleo y Seguridad Social



Se acelera la creación de sociedades mercantiles en el 4T16 hasta el 27,3% anual.

En el 4T16 se ha producido una aceleración en la creación de empresas, incrementándose el número de empresas creadas en un 27,3% interanual y constituyendo el mayor ritmo de creación de empresas desde el 3T10, superior, incluso, al experimentado en Castilla y León (15,3%) y España (14,5%). Estos buenos datos sumados a la disminución del 12,5% en las disoluciones de empresas hacen que el año 2016 haya sido claramente favorable para la demografía empresarial de la provincia. El ejercicio cierra con 84 empresas más, gracias a las 112 empresas creadas y a la disminución de solo 28 sociedades disueltas durante el año.

La compraventa de viviendas crece y la evolución de los visados adelanta mayor dinamismo en 2017.

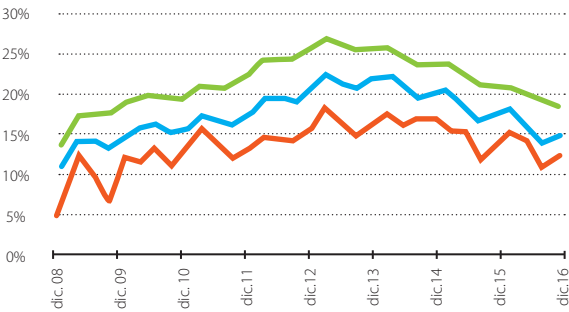
En este sentido, la tasa de natalidad de Soria se sitúa en el 7,3% ligeramente inferior a la de la región (7,7%) y aún lejos de la media nacional (12,6%). Sin embargo, la tasa de mortalidad de las empresas sorianas (2,1%) es inferior a la de Castilla y León (2,7%) y España (2,6%).

La compraventa de viviendas registra, en media anual hasta el 4T16, un incremento del 7,0% anual, mejor ritmo desde el registrado en el 3T15, abandonando la atonía en

Soria Castilla y León España

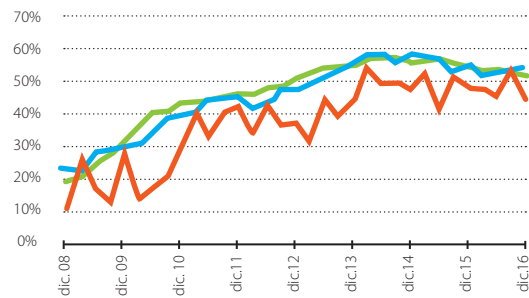
Tasa de paro (%)

Fuente: Afi, INE



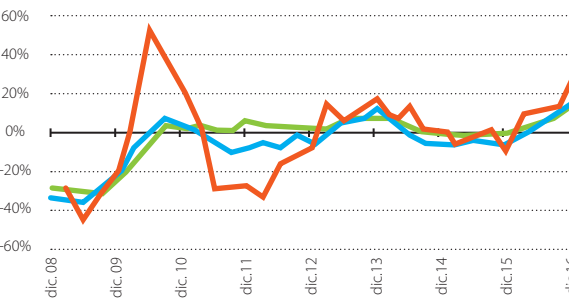
Parados que han trabajado anteriormente y buscan empleo desde hace más de un año (% total parados)

Fuente: Afi, INE



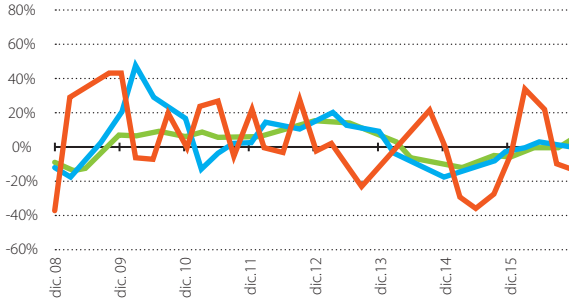
Sociedades mercantiles creadas (variación interanual, promedio anual)

Fuente: Afi, INE



Sociedades mercantiles disueltas (variación interanual, promedio anual)

Fuente: Afi, INE



El sector turístico sigue creciendo, las pernoctaciones aumentaron un 10,7% en media anual.

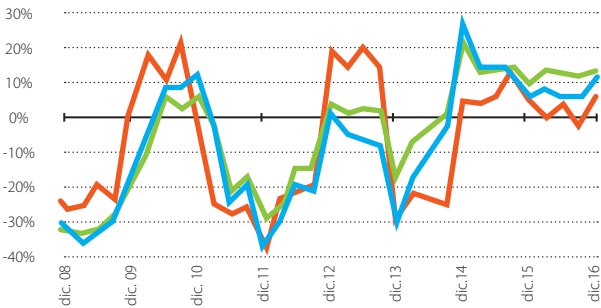
Continúa el desapalancamiento de la economía soriana, aunque cada vez a menor ritmo.

El número de pernoctaciones en la provincia de Soria aumentó en media anual un 10,7% en el 4T16, dando continuidad a la extraordinaria evolución comenzada en el primer trimestre del 2015. Aunque su ritmo de crecimiento se ha visto moderado durante el año, el crecimiento de las pernoctaciones es significativamente mayor que en Castilla y León y España que, aunque han tenido un buen comportamiento en el último trimestre del año con incrementos del 7,4% y 3,3% respectivamente, han desacelerado el crecimiento respecto a trimestres anteriores.

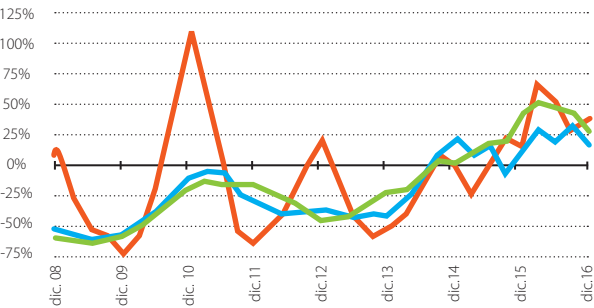
Se observa además que, aunque las pernoctaciones hoteleras sigan suponiendo el principal atractivo para el turismo en Soria, aportando 7,4 puntos al crecimiento, el segmento rural, probablemente una de sus ventajas competitivas más elocuente, gana cada vez más relevancia en esta fase de recuperación, aportando 3,3 puntos de crecimiento.

La tendencia del saldo vivo de crédito en la provincia de Soria va de la mano de la evolución seguida en Castilla y León y en el resto de España. Si bien el saldo vivo continúa decreciendo en promedio anual, cada trimestre que pasa lo hace en menor medida (1,9% en el 4T16 frente al 2,5% del 3T16). Sin embargo, la comparación de cada trimestre revela una incipiente reactivación de la actividad crediticia en la provincia que todavía no se ha observado en sus otros dos ámbitos geográficos comparables.

Transacciones de viviendas (variación interanual, promedio anual)
Fuente: Afi, MFOM

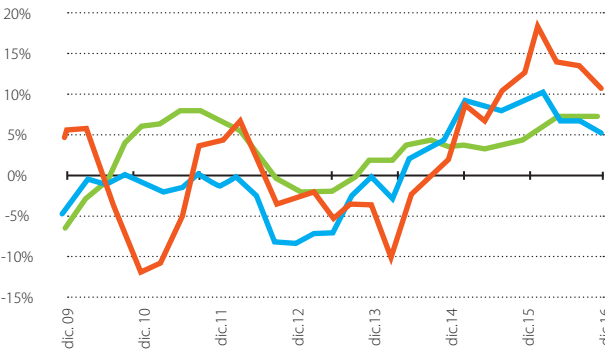


Visados de viviendas de nueva construcción (variación interanual, promedio anual)
Fuente: Afi, MFOM

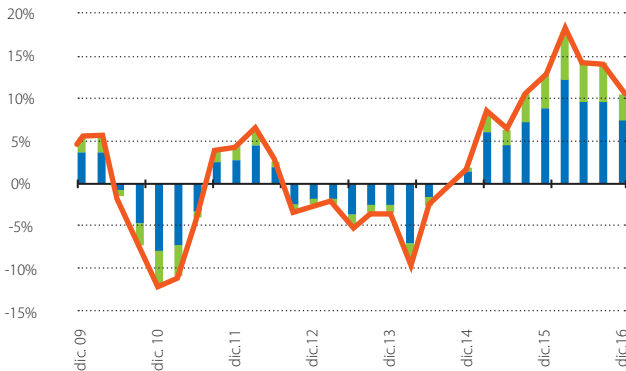


Soria Castilla y León España

Pernoctaciones de viajeros (variación interanual, promedio anual)
Fuente: Afi, INE



Pernoctaciones en Soria por tipo de alojamiento (variación interanual, promedio anual)
Fuente: Afi, INE



La evolución del subyacente, por primera vez positivo desde 1T14, apunta a la generación de inflación en 2017.

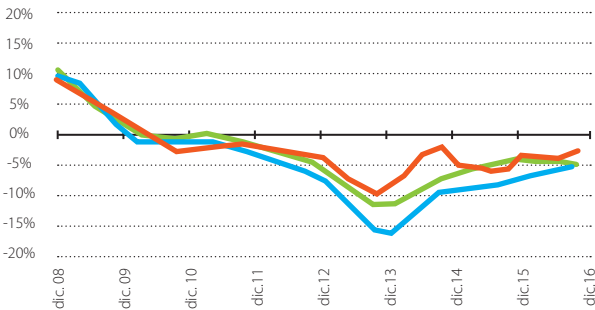
El crédito hipotecario ha experimentado una excelente evolución durante el año 2016 y aunque en el 4T16 (12,7%) ha moderado su crecimiento respecto al observado en el 3T16 (20,1%), el crecimiento anual del 4T16 ha sido el mayor registrado en este trimestre desde 2006. Asimismo, en términos de crecimiento anual, el comportamiento del crédito hipotecario (+12,7%) va de la mano del incremento en el número de compraventas (+7%) como cabía esperar.

Por último, el nivel de precios de la provincia de Soria, medido por el IPC, continua cayendo (-0,3%) en el 4T16, pero en menor medida que en el 3T16 (-0,7%), como ya se auguraba en el informe del anterior trimestre. En 2017, la inflación en la provincia probablemente revierta en positiva (a nivel nacional la previsión de Afi para el 2017 es del 2,1%), como consecuencia de la favorable evolución de la economía y, teniendo en cuenta las expectativas de

crecimiento en los precios energéticos. La evolución de la inflación subyacente incide en esta idea de inflación positiva, ya que sin tener en cuenta los productos energéticos, los precios suben por primera vez desde el 1T14, creciendo un 0,5% en media anual en el 4T16.

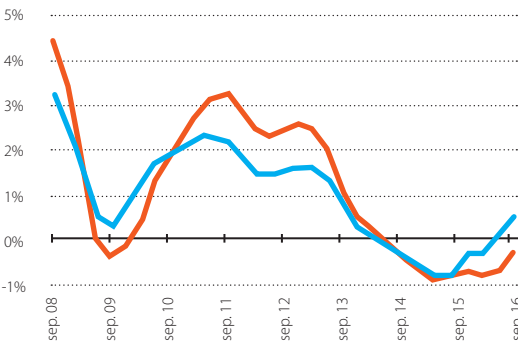
Desglosando los datos por subgrupos se observa que, en media anual en 2016, los precios energéticos siguen añadiendo presiones deflacionistas. Por otro lado, otros productos cuyos precios han influido notablemente en que la “cesta de la compra” redujera su coste en Soria han sido productos de telefonía, fotográficos y audiovisuales. Por otro lado, las categorías que más han visto incrementados sus precios son los servicios de alojamiento, impulsados por la buena evolución de la demanda, y la adquisición de vehículos.

Crédito (variación interanual, promedio anual)
Fuente: Afi, BdE

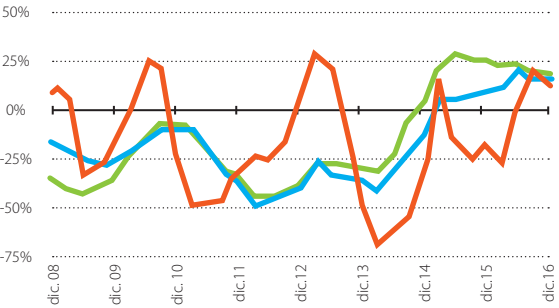


General Subyacente

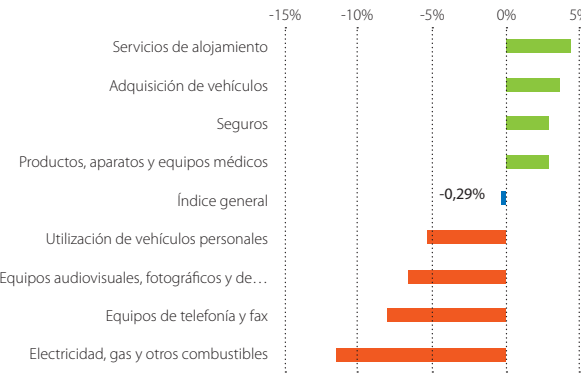
Inflación general y subyacente en Soria (promedio anual)
Fuente: Afi, INE



Hipotecas concedidas (variación interanual, promedio anual)
Fuente: Afi, INE



Inflación en Soria por subgrupos (variación interanual de los precios, promedio anual) 3T16
Fuente: Afi, INE



El crecimiento del crédito en la provincia anticipa la reactivación de la economía soriana

Soria muestra un comportamiento del crédito más favorable que el seguido por otras regiones que previsiblemente se acompañará de incrementos en la actividad económica. Asimismo, Soria posee un alto grado de accesibilidad a la vivienda.

El mejor comportamiento del crédito en Soria que en la región y la media nacional...

Financiación bancaria
El comportamiento del crédito en la provincia soriana ha sido más favorable que el seguido por la región y por el conjunto nacional. Recientemente, destaca el repunte del crédito en el 3T16, aunque responda a una operación singular, como ya ocurrió en el 2T13. El crecimiento del crédito en Soria en este trimestre se situó en el 1,7% interanual, mientras que descendió Castilla y León y la media nacional.

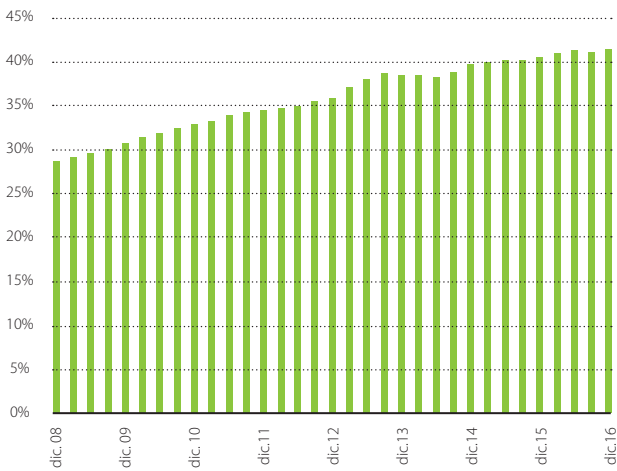
Aunque en el 4T16 ha vuelto a decrecer, lo cierto es que ya está próximo a retornar a tasas de variación interanual positivas que denotan un aumento de la demanda de crédito en la provincia por primera vez desde que se inició la crisis. Esta mayor demanda de financiación bancaria suele reflejar, en cierta medida, incrementos de la actividad económica. De esta manera, el comportamiento del crédito en Soria podría estar avanzando un incremento económico en la provincia que aún no se ha reflejado en las estadísticas por

el retraso en la publicación de las mismas, -mientras que de crédito existen datos para el conjunto de 2016, los que se refieren a la actividad económica, que estima e INE para cada provincia, se remontan a 2014-. Es por ello por lo que merece un análisis monográfico como el que se realiza a continuación.

El mejor comportamiento del crédito en la provincia soriana que sus comparables encuentra su justificación en el compromiso de las entidades que operan en el territorio. Los operadores bancarios han tenido un papel importante en este sentido, al acompañar la actividad económica de la provincia con la financiación necesaria para impulsar el desarrollo económico de la misma. El compromiso de las entidades con mayor arraigo al territorio, como es el caso de Caja Rural de Soria, se manifiesta a través del progresivo aumento de su cuota de negocio, que en los últimos años ha logrado pasar desde el 31,9% en 2009 hasta alcanzar un 42,3% al cierre del año pasado.

Cuota de negocio de Caja Rural Soria en la provincia de Soria (crédito concedido por la Caja sobre el total)

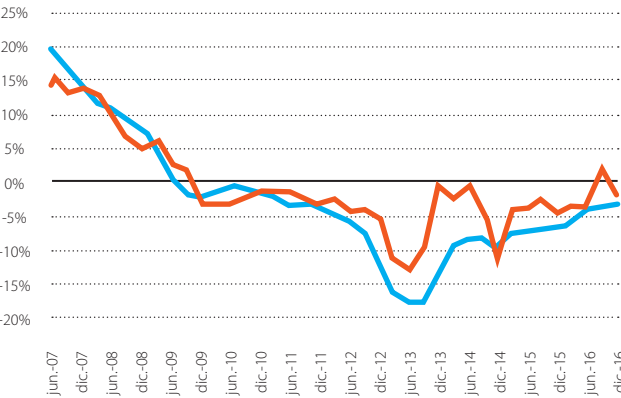
Añi, Banco de España, Caja Rural Soria



Soria Castilla y León España

Evolución del crédito (tasa de variación interanual)

Fuente: Añi, Banco de España



... anticipa una mejora de la actividad económica en la provincia...

... que es probable que se concentre en aquellos sectores en los que ya posee un elevado grado de especialización productiva: industria agroalimentaria y construcción.

La variable que relaciona el volumen de actividad económica con el de crédito se conoce como multiplicador bancario. Si bien es cierto que en Soria es más bajo que en el resto de regiones, un aumento del crédito como el observado recientemente es probable que venga acompañado de un mayor volumen de actividad económica en la provincia.

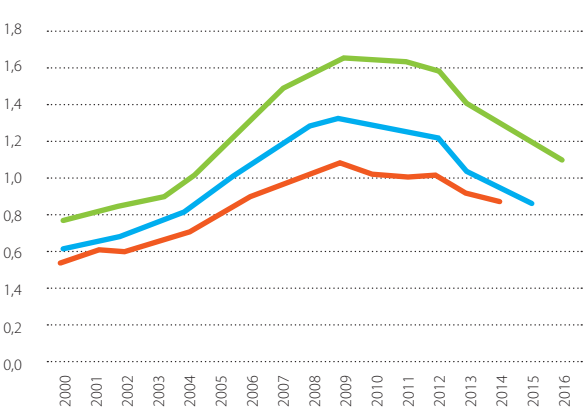
En términos per cápita, la lectura es similar. En el último trimestre de 2016, Soria ha mejorado notablemente, concediendo un mayor número de créditos por cada mil habitantes que la región (19.800 euros por persona de la primera, frente a los 18.200 euros por persona de la segunda), aunque aún esté lejos de alcanzar a la media nacional (26.600 euros por persona). La trayectoria favorable que ha seguido el crédito per cápita en Soria augura un buen comportamiento del PIB per cápita en la provincia en estos últimos meses de 2016, lo que contribuirá a mejorar uno de los indicadores de progreso económico más habitualmente empleados.

La relación entre ambas variables se ha mantenido más estable que en el resto de comparables, donde se ha producido un importante desapalancamiento en los últimos años, lo que evidencia que la actividad económica en Soria mantiene prácticamente inalterable la demanda de financiación bancaria.

Soria Castilla y León España

Multiplicador del crédito (crédito / PIB)

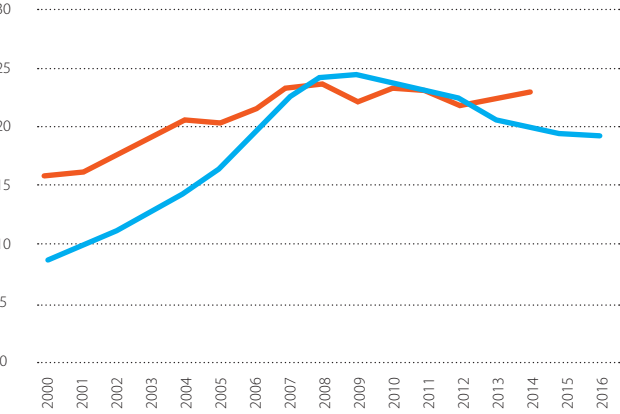
Fuente: Añi, INE, Banco de España



Crédito pc PIB pc

Evolución del crédito y PIB (miles de euros por habitante)

Fuente: Añi, INE, Banco de España



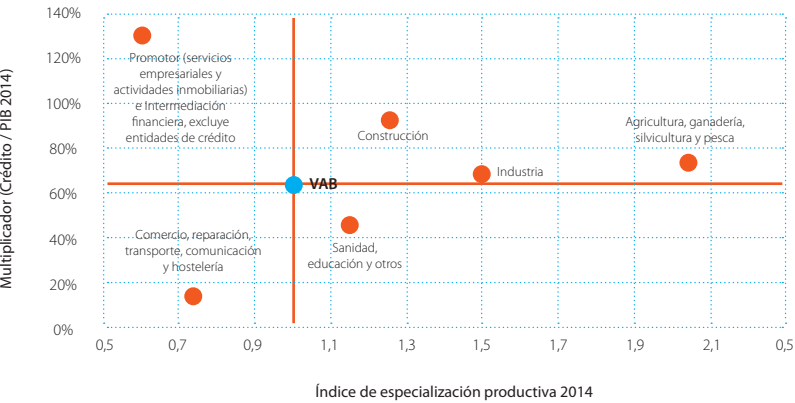
La accesibilidad a la vivienda en Soria es de las mejores en España.

En cuanto al sector de la construcción, presenta una alta dependencia de la financiación bancaria y es probable que su demanda de crédito bancario aumente en los próximos meses como consecuencia de la necesaria reactivación de la actividad residencial (el volumen de visados es todavía reducido si se compara con la demanda de vivienda que refleja la evolución de las transacciones. Sin embargo, (i) la contención de la mejora de la actividad que anticipan los indicadores de confianza del sector (únicamente disponibles a nivel nacional), apoyada probablemente en (ii) las perspectivas de ralentización del crecimiento de la demanda de vivienda por el menor número de demandantes de primera residencia (en Soria esta demanda quizás sea más modesta, por la menor proporción de jóvenes en edad de emancipación) recomiendan la prudencia en la concesión de crédito al sector (especialmente, si se trata de ampliar la concesión de crédito a la adquisición de suelo, pues el grado de liquidabilidad de este activo inmobiliario es mucho más reducido que el de un activo terminado) y la selección de aquellos deudores en los que confluyan elementos que garanticen, de alguna forma, su solvencia económico-financiera.

Además de la financiación a la actividad empresarial, la destinada a los particulares ha sido importante para el favorable comportamiento del crédito en los últimos trimestres. En lo que se refiere al crédito a particulares, en concreto, al mercado residencial, la accesibilidad a la vivienda es de las mejores en España, principalmente, como consecuencia (i) de las mejores condiciones de acceso al crédito y (ii) del menor coste de adquisición de la vivienda. En lo que respecta a las condiciones de acceso, la ratio de accesibilidad a la vivienda, que permite identificar qué proporción de la renta mensual del hogar se destina al pago de la cuota hipotecaria, se situó por debajo del 25% en 4T16 en la región, cuando la media nacional estaba en el 33,4% en el mismo trimestre (el consenso de expertos considera que lo razonable es destinar 1/3 parte de la renta). En cuanto al coste de la vivienda, en el 4T16, el precio del metro cuadrado en Soria era de 1.017 euros, frente a los 1.057 de Castilla y León y los 1.512 del conjunto nacional. Esto a su vez se traduce en que el importe medio del crédito hipotecario en Soria es inferior al de sus comparables. En Soria ronda los 80.000 euros en el 4T16, lejos de los niveles de Castilla y León y España, que se sitúan en los 85.000 y 111.500 euros, respectivamente.

Especialización productiva y multiplicador del crédito por sectores económicos

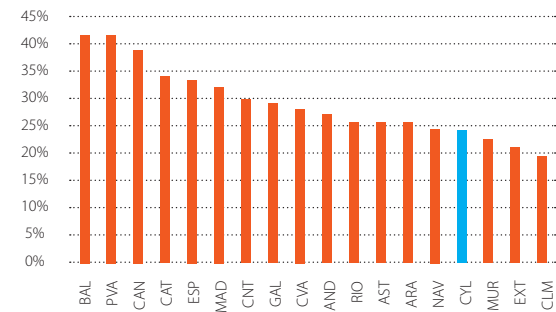
Fuente: Afi, INE, Banco de España



Ratio de accesibilidad a la vivienda

(cuota hipotecaria mensual / renta mensual por hogar), 4T16

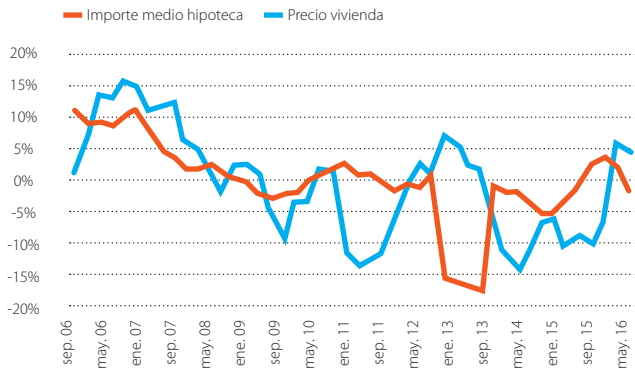
Fuente: Afi, INE, MFOM



Importe medio del crédito hipotecario

y precios de la vivienda (tasa de variación interanual)

Fuente: Afi, INE, MFOM



El crédito total continuará reduciéndose pero lo hará cada vez a menor ritmo.

El importante volumen de depósitos de la provincia facilita la concesión de crédito en la misma.

Las previsiones para el segmento de particulares de vivienda son favorables y responden, como se decía con anterioridad, a la mejora de las compraventas de viviendas, que si bien servirán para impulsar la nueva concesión de crédito, no serán suficientes como para compensar las amortizaciones. El saldo vivo del crédito al consumo, apoyado sobre la mejora de la renta de los hogares se espera vuelva a crecer, como ya lo hizo en 2016.

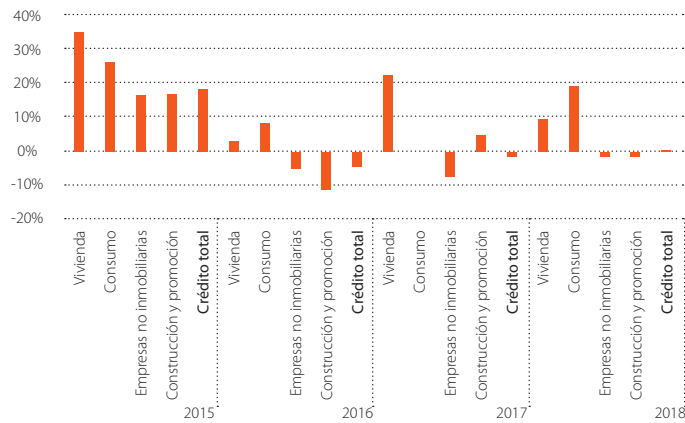
La mayor demanda de crédito en la provincia se atiende sobre la base de una relevante fortaleza financiera, como lo es el volumen de depósitos disponibles. La importante capacidad de ahorro de los sorianos, diferencial respecto a otras áreas geográficas, se emplea para canalizar estos fondos hacia aquellos que demandan crédito para finan-

ciar la actividad económica que pretenden desarrollar en la provincia. La relación entre ambas variables se denomina ratio de liquidez. Este indicador ha sido habitualmente superior a la unidad y ha logrado crecer en los últimos años, apoyada, especialmente, en un mayor esfuerzo ahorrador.

En este sentido, los depósitos crecen a un ritmo más acelerado en Soria que en el resto de comparables. En el 4T16, los depósitos en Soria crecen al 2,9% interanual, mientras que en Castilla y León y en España lo hacen al 0,4% y 0,2% interanual, respectivamente. Por su parte, el grado de liquidez en Soria continúa mejorando y despunta sobre sus comparables de modo que, el volumen de depósitos casi duplica al del crédito.

Crédito de nueva producción en España por segmento de negocio (tasa de variación interanual). Previsiones Afi 2017-2018

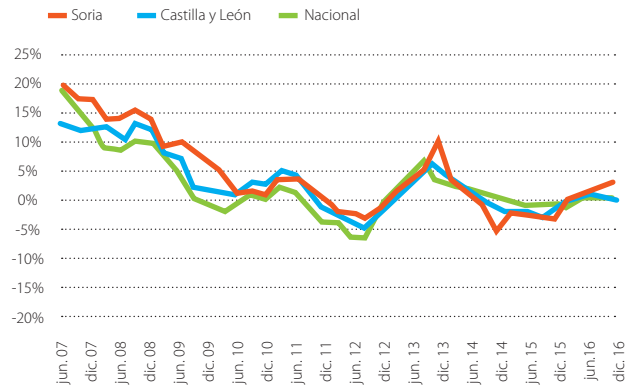
Fuente: Afi, Banco de España



Evolución de los depósitos

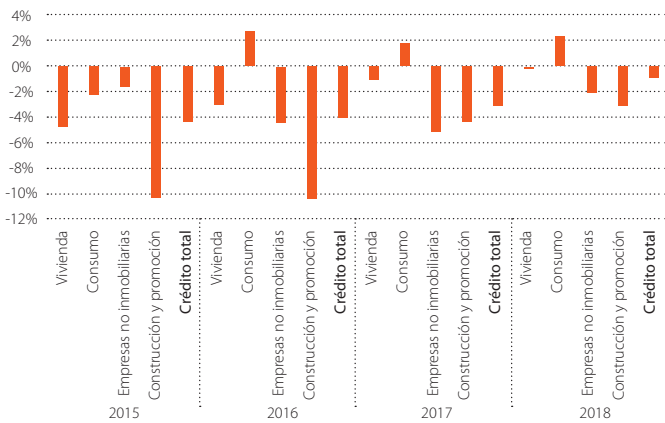
(tasa de variación interanual)

Fuente: Afi, Banco de España



Saldo vivo del crédito en España por segmento de negocio (tasa de variación interanual). Previsiones Afi 2017-2018

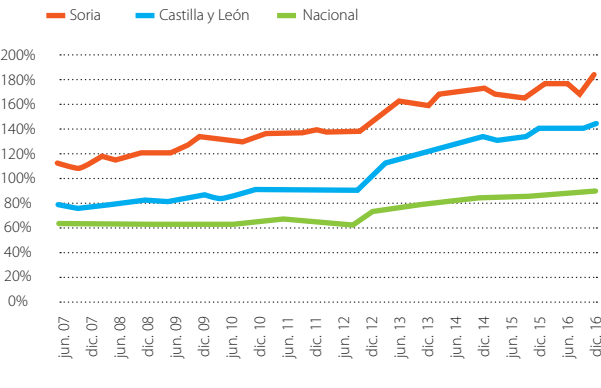
Fuente: Afi, Banco de España



Evolución de los depósitos

(tasa de variación interanual)

Fuente: Afi, Banco de España



Conclusiones

El comportamiento del crédito en Soria ha tenido un desempeño más favorable que el seguido por Castilla y León y el conjunto nacional. Las entidades bancarias con mayor arraigo al territorio, como la Caja Rural de Soria, ha contribuido decididamente a esta favorable tendencia del crédito, lo que se evidencia a partir del importante incremento de la cuota de crédito en la provincia (actualmente, por encima del 40%).

La recuperación del crédito en la provincia de Soria podría estar avanzando una mayor actividad económica en la misma. Probablemente, esta recuperación se centre en aquellos sectores económicos en los que Soria presenta una mayor especialización productiva que la media nacional, como es el sector agroalimentario (sector primario e industria agroalimentaria), y que también manifiestan cierta dependencia de la financiación bancaria.

En cuanto al crédito a particulares, la accesibilidad a la vivienda en Soria es de las mejores de España, gracias a las facilidades de acceso el crédito hipotecario y, sobre todo, al menor precio de la vivienda.

La fortaleza financiera que representa la importante base de depósitos de la provincia contribuye a facilitar el acceso al crédito, tanto del tejido productivo como de los ciudadanos sorianos.



Ismael Ruiz
Director de área de Negocio de Caja Rural de Soria

Caja Rural de Soria ha mejorado su cuota de mercado en la inversión crediticia de la provincia, al pasar de un 31,89% en 2009 hasta alcanzar un 42,34% al cierre de 2017. Al mismo tiempo, ha mantenido su red de oficinas en Soria –frente a los cierres masivos del sector–, ha incorporado nuevas fuera de la provincia –en 2016 abrió una en Alfaro– y sopesa nuevas aperturas también en el exterior. El director del área de Negocio de la entidad, Ismael Ruiz Llorente (Fuentetecha, Soria; 1965), reivindica el modelo de funcionamiento que desarrollan.

“La prioridad de Caja Rural de Soria es asegurar el crecimiento productivo de la provincia.”



Pregunta. El crédito vuelve a fluir en Soria tras 81 meses de continuos descensos. ¿La recuperación está llegando?

Ismael Ruiz. Los indicadores de confianza indican que la economía está cobrando impulso en Soria, España y la Eurozona. En el tercer trimestre de 2016 creció bastante el crédito (+3,5% interanual) y en el cuarto se contuvo hasta cerrar el año con 1.728 millones de inversión. Lentamente, pero la recuperación está llegando.

Esta mejoría se confirma con más datos: en enero de 2017 todos los sectores han elevado su producción interanual y el paro lleva cuatro meses consecutivos descendiendo en Soria. Si a esto le sumamos que los componentes principales de la demanda nacional (consumo e inversión) presentan crecimientos del 3% y del 2,2%, podemos decir que sí. No obstante, los periodos de crisis tardan más tiempo en llegar a Soria y también en irse.

P. Agricultura, donde poseen una ventaja competitiva, tiene un elevado multiplicador del crédito (el incremento de la actividad se sustenta en la financiación bancaria). ¿Prevén mantener su posición dominante?

I.R. Es nuestra intención y trabajamos para conseguirlo. Contamos con un departamento único como es Agroactiva, un referente a nivel nacional. Tenemos técnicos especializados para dar respuesta al sector primario, tramitando la PAC, seguros agrarios y ganaderos, cursos fitosanitarios, asesoramiento agrario, etc.

Caja Rural de Soria ha hecho una gran apuesta con inversiones como la financiación del Canal de Regantes de Almazán o convenios como el firmado con la Diputación para la incorporación de jóvenes agricultores. Todo esto nos ha situado como líderes con una cuota superior al 68% de domiciliaciones PAC y un 63% en la superficie de Seguros Agrarios.

P. ¿El crédito a los particulares es igual o mayor que a las empresas?

I.R. El grado de penetración en empresas es un poco superior, pero cada día la diferencia es menor. De nuestra actual cuota de mercado en inversión crediticia (42,34%), un 55% corresponde a empresas y un 45% a particulares.



“Todos los días tenemos demanda de crédito para la compra de primera vivienda, principalmente de los jóvenes.”

P. ¿En qué se diferencian sus productos de otras entidades?

I.R. Nuestra mayor ventaja competitiva es la rapidez y agilidad en la concesión del crédito al cliente. Como los órganos decisorios están en Soria y nuestra estructura es más pequeña que la de otros bancos, los trámites se simplifican y las operaciones se valoran en tiempo récord. Otra ventaja es que al tener una estructura más pequeña podemos hacer el traje a medida del cliente. Tenemos productos estandarizados, pero si un cliente nos pide una hipoteca con determinadas características, se la podemos personalizar.

“Todos los días tenemos demanda de crédito para la compra de primera vivienda, principalmente de los jóvenes.”

P. ¿Detecta demanda de viviendas en Soria que requieran de financiación bancaria?

I.R. Sí, pese a la pérdida de población. Todos los días tenemos demanda de crédito para la compra de primera vivienda, principalmente de los jóvenes. Ahora bien, los porcentajes de solicitud de financiación son menores que en otras provincias por el carácter ahorrador que hay en Soria y Castilla y León.

P. La población joven suele ser la que más demanda vivienda de primera residencia. ¿Existe una estrategia enfocada a este público?

I.R. El segmento joven es prioritario. De hecho, se ha creado una marca específica (Joven IN), con productos y servicios innovadores como la hipoteca Joven IN, la cuenta Joven IN o préstamos para cursar posgrados o adquirir un coche. Son el futuro y más en la provincia, porque la pirámide de edad está invertida. Hemos creado un departamento específico y hemos fichado una persona con gran experiencia en este segmento.

P. La banca online es una vía de atracción y vinculación de clientes, especialmente de los más jóvenes. ¿Qué estrategia siguen?

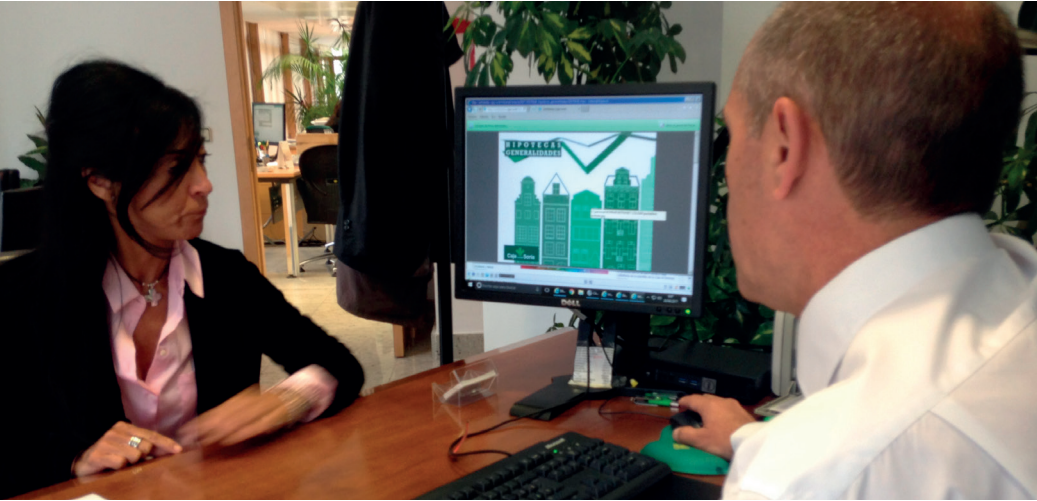
I.R. La banca online está muy unida al departamento Joven IN. Los jóvenes son la llave del éxito en el futuro. Las entidades que mejor los gestionen apoyándose en las nuevas tecnologías serán los que mayor cuota de mercado ganen. Para nosotros lo más importante es saber integrar un canal de cercanía y confianza (las oficinas) con las nuevas maneras de relacionarse de los clientes. Aunque hay que apostar fuerte por las nuevas tecnologías, pensamos que detrás están las personas.

P. ¿Qué otros factores diferenciales presentan para ser aliados de las empresas y particulares en la concesión de crédito?

I.R. Otro factor diferencial es la marca. Que se hable bien de Caja Rural de Soria es beneficioso. Una cuota del 42,34% es reflejo de la satisfacción del cliente, por lo que entiendo que se está hablando bien de la marca. Nuestra estructura

“La banca online está muy unida al departamento Joven IN. Los jóvenes son la llave del éxito en el futuro.”

“Es necesario ahorrar e invertir para la jubilación, debido a las dudas que persisten en el sistema público de pensiones.”



es otro factor diferencial. Ser pequeños nos permite adaptarnos rápidamente a los cambios.

P. ¿Están los seguros y las pensiones expandidos entre los sorianos?

I.R. En España, un 6% del ahorro total de las familias está en planes de pensiones. En Caja Rural de Soria, los planes de pensiones suponen un 7,2% del total de los recursos de balance, lo que nos indica que sí están expandidos. Por su puesto, tenemos mucho margen de actuación. El gobernador del Banco de España decía recientemente que hay que “fomentar un mecanismo de seguro y ahorro que ayude a complementar el sistema público de reparto”. Es necesario ahorrar e invertir para la jubilación, debido a las dudas que persisten en el sistema público de pensiones.

P. ¿Es necesario un esfuerzo en educación financiera para planificar la jubilación?

I.R. Es fundamental. España en general está a la cola de Europa respecto al ahorro para nuestra jubilación: sólo el 18% de los españoles en edad de trabajar tiene plan de pensiones. En Europa la media es del 23 o 24%.

P. La Caja atesora importantes fortalezas financieras que le permiten apostar por la concesión de créditos: un elevado ratio de liquidez (depósitos / crédito), una baja tasa de morosidad y un alto ratio de solvencia.

I.R. Son nuestras señas de identidad y vamos a seguir apostando por ellas. La prioridad es asegurar el crecimiento productivo de la provincia. Caja Rural de Soria cerró 2016 con una relación de depósitos/créditos enviable, por debajo del 80%, lo que nos sitúa competitivamente por delante del sector, cuya media es del 107%. Es decir, tenemos un 20% más de capacidad que la media. Además, nuestro ratio de mora del 6% nos permite alcan-

zar un nivel de riesgo asumible, sobre todo si tenemos en cuenta que el sector supera el 9%. En cuanto a la solvencia, Caja Rural supera con creces el requerimiento del Banco de España en más de un 40%, suponiendo garantía de fortaleza para los retos económicos de la provincia.

P. Respecto a la liquidez, los depósitos son la principal fuente de financiación de los créditos. ¿Prevén su mantenimiento?

I.R. Nuestra cuota de depósitos es elevada y supera el 32%, pero tenemos recorrido al alza por la cercanía que ofrecemos, la calidad en el servicio y, entre otras cuestiones, el alto grado de fidelización de nuestros clientes.

P. ¿Cómo han contenido el aumento de la morosidad y la han situado por debajo de la media?

I.R. La primera clave ha sido el alto grado de cualificación del departamento de Riesgos y de la red comercial, así como el alto nivel de formación de los compañeros. La segunda ha sido el rigor en el análisis de las operaciones. Una tercera clave es el conocimiento del cliente. Y en cuarto lugar ha influido que hacemos un seguimiento de los riesgos desde el minuto cero. La suma de todo nos ha llevado a tener la actual tasa de mora. Mi objetivo es dejarla entre el 4 y 5% a finales de 2017.

P. ¿Cómo han logrado ser una de las entidades más solventes en la región?

I.R. La Caja está llevando a reservas el 80% del beneficio de cada año, muy por encima de lo aprobado por la Asamblea (el 50%). Esto nos ha llevado a tener unas reservas de unos 100 millones y un ratio de capital de entorno al 15%, cuatro puntos superior a la media del sector financiero (11%). Esta ha sido la clave, unida a los ratios que hemos comentado y a la buena gestión.

