

2018

INFORME ANUAL



2018

INFORME ANUAL

Caja de Crédito de los Ingenieros Sociedad Cooperativa de Crédito, Caja de Ingenieros, se fundó en el año 1967.

Figura inscrita en el Registro Especial del Banco de España con el número 3.025.

Inscrita en el Registro de Cooperativas Central con el número 14.651 clave 1698-SMT del Ministerio de Trabajo. Inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, folio 1, tomo 21.606, hoja B-25.121, inscripción 1^a.

Caja de Ingenieros es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos.

Caja de Ingenieros tiene otorgada la condición de Entidad Depositaria de Fondos de Inversión Mobiliaria.

Caja de Ingenieros tiene otorgada la condición de Entidad Depositaria de Fondos de Pensiones.

Caja de Ingenieros es miembro de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC).

Caja de Ingenieros es miembro de AIAF Mercado de Renta Fija SA.

Caja de Ingenieros es participante directo en TARGET2-Banco de España.

Caja de Ingenieros es entidad participante en Iberclear.

Caja de Ingenieros es colaboradora en el programa de Emisiones de Deuda de la Generalitat de Cataluña.

Caja de Ingenieros es miembro liquidador de MEFFRepo.

Caja de Ingenieros es miembro de Spainsif - Foro Español de Inversión Socialmente Responsable.

Caja de Ingenieros es miembro de European DataWarehouse GmbH, la base de datos europea de información de emisiones de titulización.

Caja de Ingenieros es socio firmante del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Domicilio social: Via Laietana, 39 · 08003 Barcelona

Número de Identificación Fiscal: F-08216863

Teléfono: 93 268 29 29

www.cajaingenieros.es

Correo electrónico: contacte.Cdi@caja-ingeneros.es

SWIFT: CDENESBB

El Consejo Rector convoca la Asamblea General Ordinaria dentro del primer semestre natural del año mediante anuncio publicado en prensa de amplia difusión en el ámbito de actuación de la Entidad. En dicha Asamblea deberán tratarse los siguientes temas: examinar la gestión social, aprobar las cuentas anuales y resolver sobre la distribución de excedentes o, en su caso, sobre la imputación de pérdidas, al igual que para establecer la política general de la Cooperativa de Crédito, sin prejuicio de poder incluir en el orden del día de la misma toda clase de asuntos relacionados con el funcionamiento de la Cooperativa.

Con carácter extraordinario, el Consejo Rector puede estimar conveniente la convocatoria de la asamblea extraordinaria.

ÍNDICE

1. Carta del Presidente	4
2. Carta del Director general	6
3. Decálogo de principales indicadores	8
4. Entorno y regulación	10
4.1 Entorno económico-financiero.....	11
4.2 Entorno bancario.....	14
4.3 Entorno regulatorio	16
5. Estrategia.....	20
5.1. Presentación.....	21
5.2. Misión, visión y valores.....	23
5.3. Plan Impulsa	24
5.4. Examen estratégico 2018.....	26
5.5. Tendencias y retos 2019.....	28
5.6. Objetivos estratégicos y métricas	30
5.7. Retos del Plan de gestión 2019	33
6. Nosotros	34
6.1. Gobierno corporativo	35
6.2. Servicio a los socios	43
6.3. Sociedades del Grupo	61
6.4. Compromiso socioambiental	67
7. Gestión del riesgo	74
7.1. Introducción	75
7.2. Principios generales.....	75
7.3. Sistema de Gestión del Riesgo	76
7.4. Marco de Apetito por el Riesgo.....	76
7.5. Riesgo de crédito y de contraparte.....	77
7.6. Riesgo estructural de tipo de interés	80
7.7. Riesgo estructural de liquidez	80
7.8. Riesgo de mercado	81
7.9. Riesgo operacional	82
7.10. Riesgo reputacional	83
7.11. Solvencia	83
8. Informe financiero.....	85
8.1 Informe de la actividad.....	86
8.2 Resultados	99

Carta del Presidente



Apreciadas socias, apreciados socios:

Este 2018 ha presentado un contexto económico y financiero complejo, con una fuerte presión reguladora, que hemos afrontado con esfuerzo y con una estructura sólida que nos ha llevado a conseguir unos resultados superiores a los previstos en nuestro plan de negocio.

De entre los objetivos establecidos para 2018, y que hemos ido alcanzando con éxito, querría destacar que hemos seguido trabajando para garantizar la solvencia del Grupo como palanca para generar valor compartido con los socios, manteniendo una ratio de capital del 14,24 %, muy superior a la de la media del sector financiero español.

Pero si hay una palabra que defina este año que hemos cerrado sería compromiso, y no tan solo resume el 2018, sino que también es la clave de nuestro futuro.

Nuestro modelo de banca cooperativa europea nos define, al igual que lo hacen nuestros valores sólidos y firmes sobre los que trabajamos cada

día, y construimos no tan solo una entidad que se haga merecedora de la confianza de sus socios, sino también un futuro mejor para la sociedad en la que estamos presentes.

Nuestro número de socios es cada vez más alto; hemos cerrado el año ampliando considerablemente nuestra base social en todo el territorio con un 16,83 % más, y así hemos llegado a los 187.410. Sin duda este aumento también ha comportado un esfuerzo importante en cuanto a inversiones, con el fin de seguir ofreciendo el mejor servicio posible tanto a los nuevos socios como los que ya formaban parte de nuestra entidad.

Este crecimiento se debe principalmente a la satisfacción de los socios actuales, que son nuestros principales avaladores. Concretamente, el Net Promoter Score (NPS) ha sido del 56 %, el más alto del sector bancario del país, y un 9,5 % superior al del cierre de 2017.

Entre los conceptos más valorados por los socios de Caja de Ingenieros figuran el trato personal, de proximidad y atención al socio, y nuestro propio

modelo cooperativo de banca responsable, transparente y segura. Solo estos dos factores suponen un 41 % del global de los aspectos mejor considerados por ellos.

Es por eso que queremos seguir trabajando en base a nuestros valores para contar con la confianza de todos los socios, ofreciendo el mejor servicio y asesoramiento personalizado, e impulsando la digitalización del Grupo para ofrecer una experiencia de usuario óptima.

Querría también hacer mención a la Fundación Caja de Ingenieros, uno de los principales vehículos mediante el cual devolvemos a la sociedad todo aquello que nos da. Desde su creación, ya son más de 400 los proyectos impulsados con alianzas con universidades, asociaciones de profesionales y organizaciones del tercer sector. También hemos destinado 4 millones de euros a ayudar a más de 190.000 personas en riesgo de exclusión social y laboral, a otorgar becas de estudios y formación a más de 2.300 personas, y hemos dado oportunidades a más de 850 emprendedores.

Llevamos a cabo todos estos esfuerzos de forma muy consciente, sabiendo que el futuro pasa por el compromiso de todos, personas, empresas e instituciones, para trabajar conjuntamente con la mirada puesta a largo plazo.

Por eso también querría agradecer a todo el equipo que forma parte de la Entidad su perseverancia y profesionalidad para ofrecer el mejor servicio a todos los socios.

No duden de que nosotros, en Caja de Ingenieros, seguiremos trabajando en base a nuestros valores, para hacernos merecedores de su confianza.



Josep Oriol Sala Arlandis
Presidente

Nuestro modelo de banca cooperativa europea nos define, al igual que lo hacen nuestros valores sólidos y firmes sobre los que trabajamos cada día, y construimos no tan solo una entidad que se haga merecedora de la confianza de sus socios, sino también un futuro mejor para la sociedad en la que estamos presentes.

Carta del Director general



Apreciadas socias y socios:

En 2018 se ha cumplido el décimo aniversario de uno de los hechos de mayor impacto que ha sufrido el sector financiero y que supuso, en gran parte, su transformación: la quiebra de Lehman Brothers. Durante estos años, han sido varios los retos que ha tenido que afrontar el sector a causa del esfuerzo regulador por parte de las autoridades económicas al exigir a las entidades financieras mayores ratios de capital y de mayor calidad, además de una gestión más esmerada de los riesgos de crédito y liquidez en los balances bancarios. Por otro lado, sin embargo, de estos retos han surgido oportunidades como una gobernanza más robusta y exigente, además de unas políticas de transparencia más sólidas hacia los clientes y accionistas.

Aparte de las demandas reguladoras, se ha vivido un periodo económico y financiero complejo, especialmente por los bajos tipos de interés o tipos de interés negativos que han pretendido impulsar la recuperación del crecimiento económico, que, a pesar de todo, sigue en un estadio de letargo.

Con respecto al sector financiero, se ha producido la práctica desaparición de las cajas de ahorro en nuestro país, lo que ha comportado una

reducción del mapa bancario con un 80 % menos de entidades bancarias respecto de hace diez años, una destrucción de más del 30 % de los puestos de trabajo del sector y la desaparición del 40 % de las oficinas bancarias.

Esta reflexión inicial pretende poner en perspectiva la tarea que ha llevado a cabo Caja de Ingenieros en este periodo, que podemos calificar de exitosa. El Grupo ha mantenido la apuesta firme por un modelo de banca cooperativa, próxima a los socios y adaptativa al contexto, procurando que la estabilidad financiera del Grupo (es decir, solvencia, liquidez y rentabilidad) mantuviera intactas las capacidades de crecimiento de la propuesta de servicio que el Grupo desarrolla para servir a los socios.

Por todo ello, diez años después, el modelo de Caja de Ingenieros ha reforzado su solidez y sigue sumando la confianza de gran parte de la población, y por eso los nuevos retos que el Grupo afronta no solo son exigentes, sino también ilusionantes. Crecimiento, digitalización y sociedad son los ámbitos en los que en 2018 hemos hecho un mayor esfuerzo, y el fruto de todo ello se refleja en los principales indicadores de actividad.

Durante el ejercicio 2018 hemos seguido invirtiendo en la digitalización

del Grupo. Una muestra es la nueva web que hemos estrenado y que, en definitiva, es una oficina más de la Entidad que nos permite llegar a todos los rincones del territorio y facilitar la operativa a los socios con el mejor servicio. De hecho, la digitalización del Grupo es tan elevada que el 65 % de los socios son digitales, es decir, utilizan alguno de los canales digitales de Caja de Ingenieros como la Banca**ONLINE** o la Banca**MOBILE**. Destaca, también, el aumento de las descargas de la aplicación de Banca**MOBILE** en un 51 %, mientras que la banca digital ha recibido alrededor de 33.000 visitas diarias.

En este mismo año también hemos seguido apostando por las oficinas de proximidad y de atención personalizada con la apertura de nuevas sedes en Bilbao, Manresa, Vic y Barcelona, algunas de ellas bajo el modelo de oficina AVANT.

Por otra parte, los resultados del ejercicio 2018 demuestran la fortaleza del Grupo Caja de Ingenieros. Hemos obtenido un volumen de negocio un 7,65 % superior al del año anterior, llegando a los 6.190 millones de euros, y unas ratios de capital, 14,24 %, y de morosidad, 2,77 %, mejores que las que registra de media el sector. Además, como entidad cooperativa con una fuerte convicción para impulsar la economía real,

hemos incrementado la concesión crediticia en un 19,06 % y hemos formalizado nuestro compromiso con el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) adhiriéndonos al Pacto Mundial de Naciones Unidas.

El resultado obtenido ha sido de 12,8 millones antes de impuestos y dotaciones al Fondo de Educación y Promoción. Este fondo se destina a la acción social del Grupo, principalmente canalizada a través de la Fundación Caja de Ingenieros.

Finalmente, no quería dejar de agradecer a todo el equipo que forma parte de Caja de Ingenieros su esfuerzo: al equipo directivo y al Consejo Rector por velar siempre por preservar nuestra manera de ser y de hacer, centrados en el socio y en resolver sus necesidades, y por mantenernos alineados con nuestros valores; y al conjunto de los profesionales que integran el Grupo quiero agradecerles su compromiso, porque sin ellos nada de lo que hacemos sería posible.

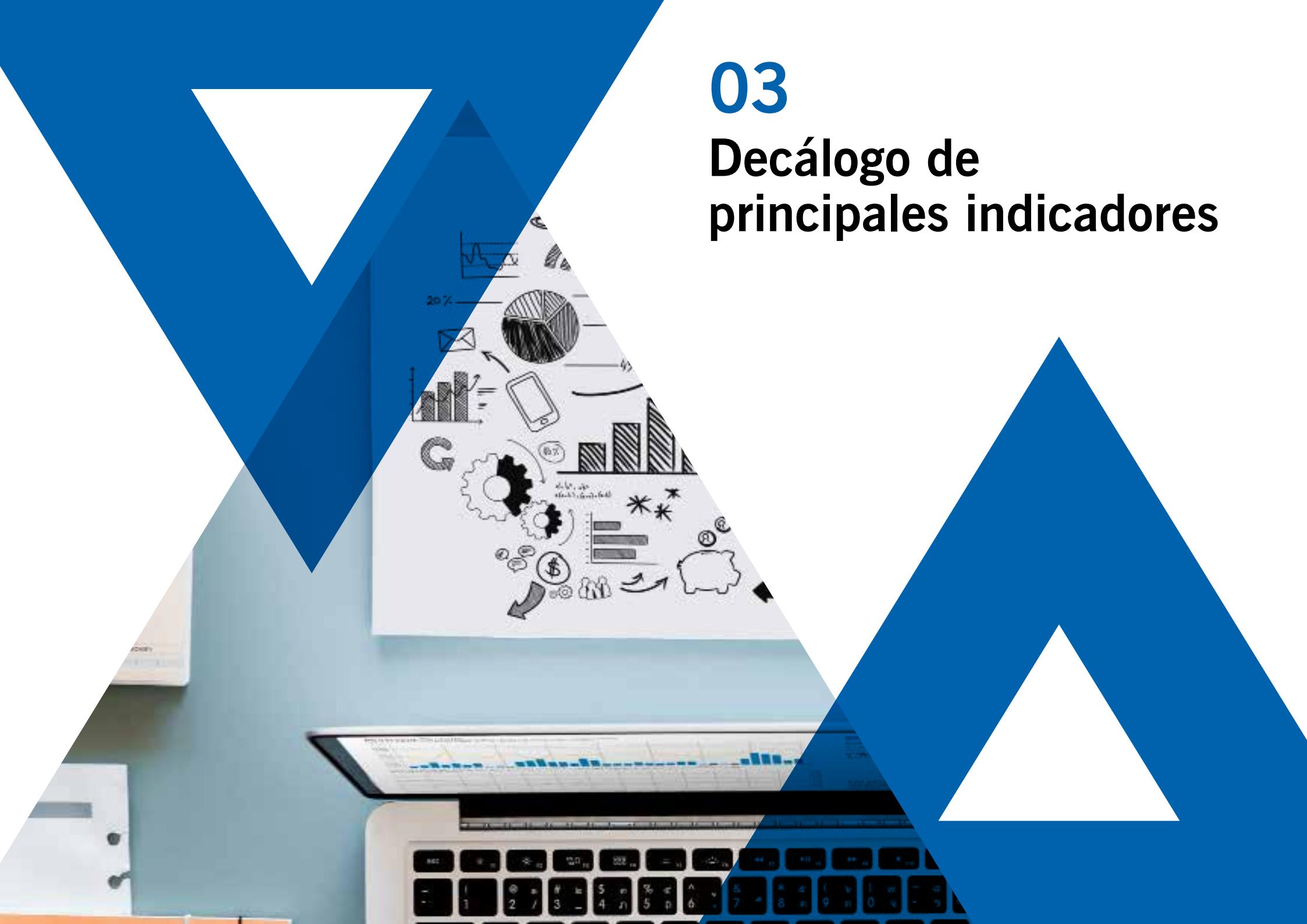


Joan Cavallé i Miranda
Director general

El modelo de Caja de Ingenieros ha reforzado su solidez y sigue sumando la confianza de gran parte de la población, y por eso los nuevos retos que el Grupo afronta no solo son exigentes sino también ilusionantes; crecimiento, digitalización y sociedad son los ámbitos en los que en 2018 hemos hecho un mayor esfuerzo.

03

Decálogo de principales indicadores



Decálogo de principales indicadores

187.000

Nº de socios

+16,83 % vs. 2017

Más de 187.400 socios han depositado su confianza en el Grupo Caja de Ingenieros. Esto supone un crecimiento del 16,83 % vs. 2017.

56 %

NPS

9,5 puntos superior respecto a 2017

Caja de Ingenieros ha obtenido un índice (Net Promoter Score, según STIGA) del 56 %, 9,5 puntos superior a 2017 y muy por encima de la media del sector, que es del 2,5 %.

8,34

Índice de satisfacción

8,21 en 2017

Aumenta el índice de satisfacción de nuestros socios.

473

Empleados

459 en 2017

Contamos con un equipo humano formado por 473 profesionales altamente cualificados y con experiencia.

6,76 %

ROE

La rentabilidad sobre recursos propios ROE se ha situado, al cierre del ejercicio 2018, en el 6,76 %.

+7,65 %

Volumen de negocio

El volumen de negocio se ha situado en los 6.190 MM€ (5.750MM€ en 2017).

14,24 %

Ratio de capital

Destacada posición del Grupo Caja de Ingenieros en CET1 y requerimiento de capital en línea con la media europea.

33.000

Banca Digital (visitas al día)

Aumento de las descargas de la app BancaMOBILE +51 % vs. 2017.

2,77 %

Ratio de morosidad

Ratio de morosidad muy por debajo de la media del sector, que se sitúa en un 5,8 %.

12,7 MM€

Resultado del ejercicio

Resultado del ejercicio del Grupo Caja de Ingenieros de 12,7 MM€, resultado del ejercicio consolidado antes de impuestos y dotaciones al FEP.





04

Entorno y regulación

Entorno económico-financiero

4.1. Entorno económico-financiero

Debilitamiento de la expansión económica a nivel global

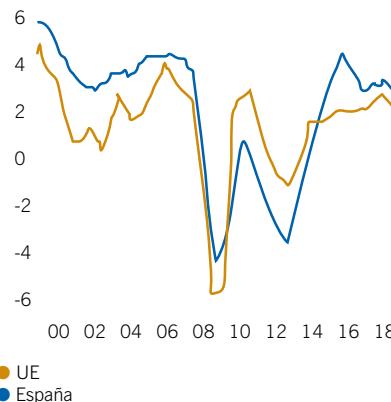
A nivel global, el crecimiento económico ha ido perdiendo “momentum” a lo largo de 2018 a causa del aumento del proteccionismo, el cual ha mermado el comercio internacional, de unas condiciones de financiación ligeramente más restrictivas y de factores idiosincráticos en algunos países (Italia, Turquía, Reino Unido...). Según datos del Fondo Monetario Internacional, a lo largo del segundo semestre de 2018 la producción industrial, con la excepción de EE.UU., se ha ido debilitando sobre todo en lo que se refiere a bienes de capital.

En Europa, a pesar de la fortaleza del consumo interno, el descenso de la demanda externa (protecciónismo y debilidad de algunos países emergentes) ha debilitado la expansión económica en las economías más abiertas del Viejo Continente. A pesar de ello, la zona euro siguió creando empleo de manera sólida, mientras que la caída del flujo de crédito se siguió frenando durante el 2018.

En España, la desaceleración a lo largo de 2018 ha sido notablemente menos intensa que en el conjunto de la eurozona. Destaca en positivo la fortaleza del consumo de los hogares, el cual se ha beneficiado de la generación de empleo y del efecto expansivo sobre las rentas de las medidas fiscales aprobadas en los Presupuestos Generales del Estado (PGE) de 2018.

CONSOLIDACIÓN DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO...

CRECIMIENTO ECONÓMICO



... AUNQUE CORRECCIÓN DE INDICADORES ADELANTADOS

PMI COMPLETO



... Y VEMOS CÓMO LA CAÍDA DEL FLUJO DE CRÉDITO SE HA FRENADO

TASA DE DESEMPLEO



● UE
● España

FLUJOS DE CRÉDITOS VS. PIB



● PIB eurozona
● Impulso del crédito

Fuente: Bloomberg

Política monetaria de los principales bancos centrales ligeramente más restrictiva

En EE.UU., la Reserva Federal, respaldada por la buena evolución de la economía estadounidense, continuó normalizando su política monetaria al elevar en cuatro ocasiones, una por trimestre, los tipos de interés oficiales hasta situarlos en el rango 2,25 % - 2,50 % a pesar de la menor expansión económica en el resto del mundo.

En Europa, el Banco Central Europeo mantuvo sin cambios los tipos de interés oficiales y el tipo aplicable a la facilidad de depósito en el 0 % y el -0,40 % respectivamente. En cuanto a las medidas de política monetaria no convencionales, el BCE finalizó las compras netas de activos enmarcadas en el programa de *Quantitative Easing*.

En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra elevó en junio los tipos de interés oficiales hasta el 0,75 % desde el 0,50 %, siendo la única subida de 2018. A lo largo de todo el año, la entidad presidida por Mark Carney destacó el impacto negativo que estaban teniendo las negociaciones por el *Brexit* en los niveles de inversión.

privada y en el consumo interno, el cual se redujo ligeramente en el segundo semestre del año.

En Japón, el Banco de Japón flexibilizó la compra de bonos estatales con el objetivo de que el bono a 10 años permanezca alrededor del 0 %. La inflación en el país nipón sigue sensiblemente por debajo del objetivo del 2 % del BoJ a causa de factores estructurales idiosincráticos.

Los riesgos para el crecimiento apuntan a la baja

Las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, las negociaciones por el brexit y unas condiciones financieras más restrictivas son los principales riesgos para el crecimiento económico a nivel global. Tanto el comercio como la inversión internacional podrían verse mermados si no se resuelven las diferencias entre las dos principales potencias mundiales, ya que podría conllevar un aumento de las tarifas arancelarias, hecho que podría limitar a medio y largo plazo el aumento de la productividad y reducir los niveles de inversión.

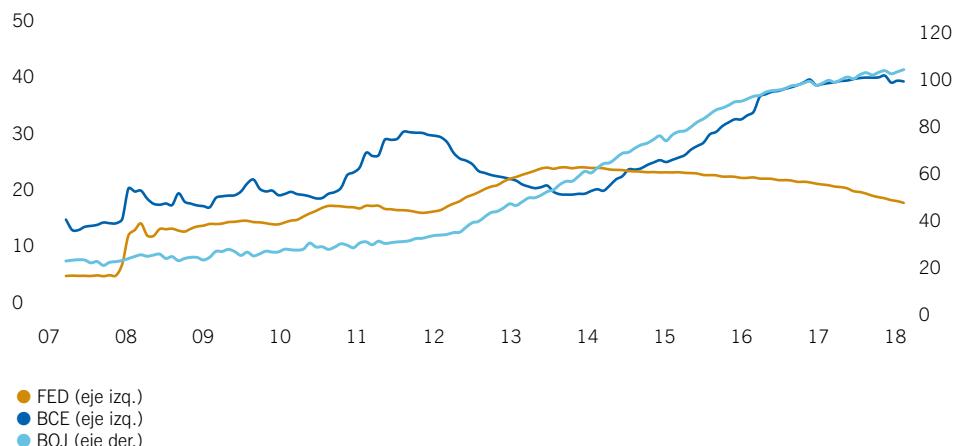
Las menores perspectivas de crecimiento tuvieron su impacto en los mercados financieros

Los principales índices bursátiles mundiales terminaron 2018 con rentabilidades negativas. El índice alemán DAX cayó aproximadamente un 18 % a causa de la amenaza en torno al comercio internacional en una economía que se caracteriza por el importante peso de sus exportaciones. También en el Viejo Continente, el Eurostoxx 50 y el IBEX 35 cayeron un 14,3 % y un 15 %, respectivamente.

Por otro lado, y a pesar de cerrar el año en negativo, los índices estadounidenses fueron los que mejor comportamiento relativo tuvieron y cerraron el año con caídas del 5,6 % en el Dow Jones y del 3,9 % en el Nasdaq, respectivamente.

En cuanto al crédito, se vio una ampliación generalizada de los diferenciales tanto del Investment Grade como del High Yield, y aquellos sectores con mayor dependencia al ciclo económico fueron los que más ampliaron (financiero, industrial y consumo discrecional).

TAMAÑO DEL BALANCE BCE, FED Y BOJ EN RELACIÓN CON SUS PIB (%)



DISRUPCIÓN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS (AÑO LEHMAN)

2018 se caracterizó por la mala evolución de prácticamente la totalidad de mercados financieros, lo que llevó a una reducción de los beneficios de la diversificación por activos.

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
US 10 Y	MSCI EM	RUSSELL 2000	US 10 Y	EMU HY	MSCI Japan	Global Real Estate	MSCI Japan	RUSSELL 2000	MSCI China	US S/T Gov / Corp
EMU GOV	Global HY	Global Real Estate	Global Inflation	Global Real Estate	RUSSELL 2000	EMU GOV	Global Real Estate	US HY	MSCI EM	US 10 Y
US Aggreg	MSCI China	Commodities	EM Sovereing	Global HY	S&P 500	S&P 500	MSCI Europe	Global HY	S&P 500	EMU GOV
US S/T Gov / Corp	US HY	MSCI EM	EM Local Crnyc	MSCI Japan	MSCI Europe	US 10 Y	EMU GOV	Commodities	MSCI Japan	US Aggreg
EMU Corporates	EMU HY	US HY	US IG	MSCI China	EMU HY	EMU Corporates	US 10 Y	EM Local Crnyc	RUSSELL 2000	EMU Corporates
US IG	EM Sovereing	Global HY	US Aggreg	EM Local Crnyc	US HY	MSCI Japan	EM Sovereing	S&P 500	Global HY	US HY
Global Inflation	EM Local Crnyc	S&P 500	US HY	EM Sovereing	Global HY	US IG	EM Local Crnyc	EM Sovereing	EM Local Crnyc	US IG
EM Local Crnyc	Global Real Estate	EM Sovereing	EMU GOV	US HY	EMU GOV	EM Sovereing	US Aggreg	MSCI EM	EM Sovereing	EMU HY
EM Sovereing	MSCI Europe	EM Local Crnyc	Global HY	MSCI EM	EMU Corporates	US Aggreg	US S/T Gov / Corp	EMU HY	Global Inflation	Global Real Estate
US HY	RUSSELL 2000	EMU HY	EMU Corporates	RUSSELL 2000	MSCI China	EM Local Crnyc	EMU HY	US IG	US HY	Global HY
Global HY	S&P 500	US 10 Y	US S/T Gov / Corp	EMU Corporates	US S/T Gov / Corp	MSCI China	EMU Corporates	EMU Corporates	MSCI Europe	Global Inflation
EMU HY	Commodities	US IG	S&P 500	S&P 500	US IG	MSCI Europe	US IG	Global Real Estate	US IG	EM Sovereing
RUSSELL 2000	US IG	MSCI Europe	EMU HY	MSCI Europe	US Aggreg	EMU HY	S&P 500	Global Inflation	EMU HY	EM Local Crnyc
Commodities	EMU Corporates	US Aggreg	RUSSELL 2000	EMU GOV	Global Inflation	RUSSELL 2000	Global HY	EMU GOV	US Aggreg	S&P 500
S&P 500	Global Inflation	EMU Corporates	Global Real Estate	US IG	Global Real Estate	Global Inflation	US HY	US Aggreg	US 10 Y	RUSSELL 2000
MSCI Japan	MSCI Japan	Global Inflation	MSCI Europe	Global Inflation	MSCI EM	US HY	Global Inflation	US 10 Y	EMU Corporates	Commodities
MSCI Europe	US Aggreg	MSCI China	Commodities	US Aggreg	EM Sovereing	US S/T Gov / Corp	RUSSELL 2000	US S/T Gov / Corp	US S/T Gov / Corp	MSCI Europe
Global Real Estate	EMU GOV	EMU GOV	MSCI China	US 10 Y	US 10 Y	Global HY	MSCI China	MSCI Europe	Commodities	MSCI EM
MSCI China	US S/T Gov / Corp	US S/T Gov / Corp	MSCI EM	US S/T Gov / Corp	EM Local Crnyc	MSCI EM	MSCI EM	MSCI China	EMU GOV	MSCI Japan
MSCI EM	US 10 Y	MSCI Japan	MSCI Japan	Commodities	Commodities	Commodities	Commodities	MSCI Japan	Global Real Estate	MSCI China



Caída de Lehman Brothers

- Rentabilidad Negativa
- Rentabilidad Positiva

4.2 Entorno bancario

La baja rentabilidad es uno de los desafíos que está afrontando el sector bancario europeo y es considerada un riesgo sistémico para la estabilidad financiera según el Banco Central Europeo. Junto con la ejecución de programas de eficiencia y de control de costes y la diversificación y mejora de las fuentes de ingresos, la máxima autoridad monetaria europea aboga por la transición hacia la digitalización como un factor determinante en los planes de negocio de las entidades financieras para los próximos ejercicios.

Una serie de políticas regulatorias están ayudando a establecer el marco institucional adecuado para que el sector en Europa realice estos ajustes necesarios en los modelos de negocio. Unas medidas que deben abarcar la terminación de la unión bancaria y del Fondo de Garantía de Depósitos comunitario, la armonización de directivas nacionales, el avance en la unión de los mercados de capitales o el refuerzo de la resolución de activos improductivos.

Sector bancario español

La evolución de las principales partidas del negocio bancario en España durante el año 2018 ha venido marcada por una aceleración de la caída del crédito bruto a los sectores residentes (-4,1 % interanual), impulsado a la baja por la reducción de los créditos dudosos, que caen en un 20,8 % agregado gracias a las ventas de carteras de activos improductivos. En cuanto a la nueva concesión, aun siendo superior en volumen al registrado el año anterior en todos los segmentos, no es suficiente para compensar las amortizaciones y los vencimientos.

Centrándonos en la composición cabe destacar, en cuanto a las familias, el impulso del crédito al consumo, y en cuanto a las empresas, la actividad hacia pymes que continúa su elevada tasa de crecimiento, sobre todo por la fijación de unas mejores condiciones financieras, que tienen su reflejo en unos tipos de interés a la baja.

Centrándonos en la composición cabe destacar, en cuanto a las familias, el impulso del crédito al consumo, y en cuanto a las empresas, la actividad hacia pymes que continúa su elevada tasa de crecimiento, sobre todo por la fijación de unas mejores condiciones financieras, que tienen su reflejo en unos tipos de interés a la baja.

En relación con los recursos de la clientela, se sigue produciendo una fuerte salida de depósitos a plazo, en su gran mayoría traspasados a la vista, ante la expectativa de que la situación de tipos bajos no se revierta en un periodo corto de tiempo. Por otro lado, la participación de clientes en fondos de inversión se ha resentido por las correcciones de los mercados financieros en la última parte del año.

En este 2018 ha habido una fuerte caída de la tasa de mora. Esta reducción, de 201 puntos básicos, es consecuencia directa del fuerte incremento de las ventas de carteras de activos improductivos que se han producido a lo largo del año, las cuales han alcanzado aproximadamente los 60.000 millones de euros entre operaciones anunciadas y realizadas. Derivado de ello, a cierre de año, la

tasa de mora del sector se ha situado en el 5,84 %.

Si analizamos la evolución de los resultados agregados del sector, observamos como el margen de intereses vuelve a descender. Los menores ingresos derivados de los bajos tipos de interés no logran ser compensados, en la misma cuantía, por una reducción en los costes financieros. Lo que sí que se ha registrado en este 2018 es un freno en dicha caída, gracias a la mejora de los ingresos financieros (concesión de crédito al consumo y compra de deuda periférica). Por su parte, las comisiones continúan incrementando su peso en la generación de ingresos recurrentes, sobre todo en la parte de gestión de activos y no tanto en la de prestación de servicios directamente relacionados con el negocio bancario.

Los gastos de explotación se reducen un 2,5 % en 2018, evidenciándose los efectos positivos del ajuste de capacidad de los últimos períodos. También es reseñable, en el apartado de saneamientos, la reducción de provisiones y pérdidas por deterioro que está experimentando el sector en 2018, lo que lleva a un resultado a neto total del sector de 12.400 millones.

Esta positiva evolución en la cuenta de resultados tiene como principal consecuencia una notable mejora en los indicadores de rentabilidad que se sitúa en el 5,74 % en términos de ROE. Por último, la solvencia del sector financiero español presenta una ratio de CET1 de 11,8 % a cierre de año, algo inferior al de 2017.

	Diciembre 2018	Variación anual (YTD)	
	Saldo millones €	Millones €	%
Depósitos (total sistema)	1.114.841	25.796	2,4 %
Depósitos a la vista	931.179	74.105	8,6 %
Depósitos a plazo	183.661	48.309	-20,8 %
Crédito a OSR	1.150.228	48.878	-4,1 %
Del que: Normal	1.083.034	21.898	-2,0 %
Del que: Dudosos	67.194	26.980	-28,6 %
Crédito a las AA.PP.	68.956	9.154	-11,7 %
Tasa de morosidad	5,84 %	-201 P.B.	
Por numerador		- 225 P.B.	
Por denominador		19 P.B.	
LtD	103 %	- 6,9 P.B.	

Fuente: Afi a partir del Banco de España

 La nueva normalidad de la rentabilidad del sector se obtiene por una menor presión de los activos deteriorados.

4.3 Entorno regulatorio

En septiembre de 2018 se cumplieron 10 años del colapso de Lehman Brothers, considerado el momento clave de una crisis financiera que empezó a gestarse en 2007 con las dificultades en el mercado estadounidense de préstamos subprime.

A partir del análisis de las razones de la crisis, en 2009 el G20 acordó una serie de reformas que paulatinamente se han trasladado a la normativa bancaria. En Europa, las reformas cristalizaron en 2014 con el nacimiento de la Unión Bancaria, que integra varias iniciativas que se han desarrollado a diferentes velocidades.

Así, de los tres pilares de la Unión Bancaria, el Mecanismo Único de Supervisión (MUS) es el que se encuentra en fase más avanzada, si bien en el caso de las entidades menos significativas aún queda por implementar de forma más apropiada el principio de proporcionalidad. El Mecanismo Único de Resolución (MUR) ha avanzado en su estructura

institucional, pero está pendiente de varios desarrollos que le permitan cumplir de mejor manera con su mandato. El flujo de comunicación entre MUS y MUR debe enriquecerse para evitar la duplicidad en la remisión de información por parte de las entidades y facilitar la labor supervisora en sus distintos ámbitos. Por su parte, el Fondo de Garantía de Depósitos europeo requiere aún que establezca su proyecto de desarrollo.

En 2019, a diferencia de la situación de finales de 2018, se dispone de la transposición de prácticamente la totalidad de las directivas europeas, algunas de gran calado e impacto para las actividades financieras, supervisores, el mercado y el cliente, como son la MiFID II, la PSDII o la Ley de Crédito Inmobiliario.

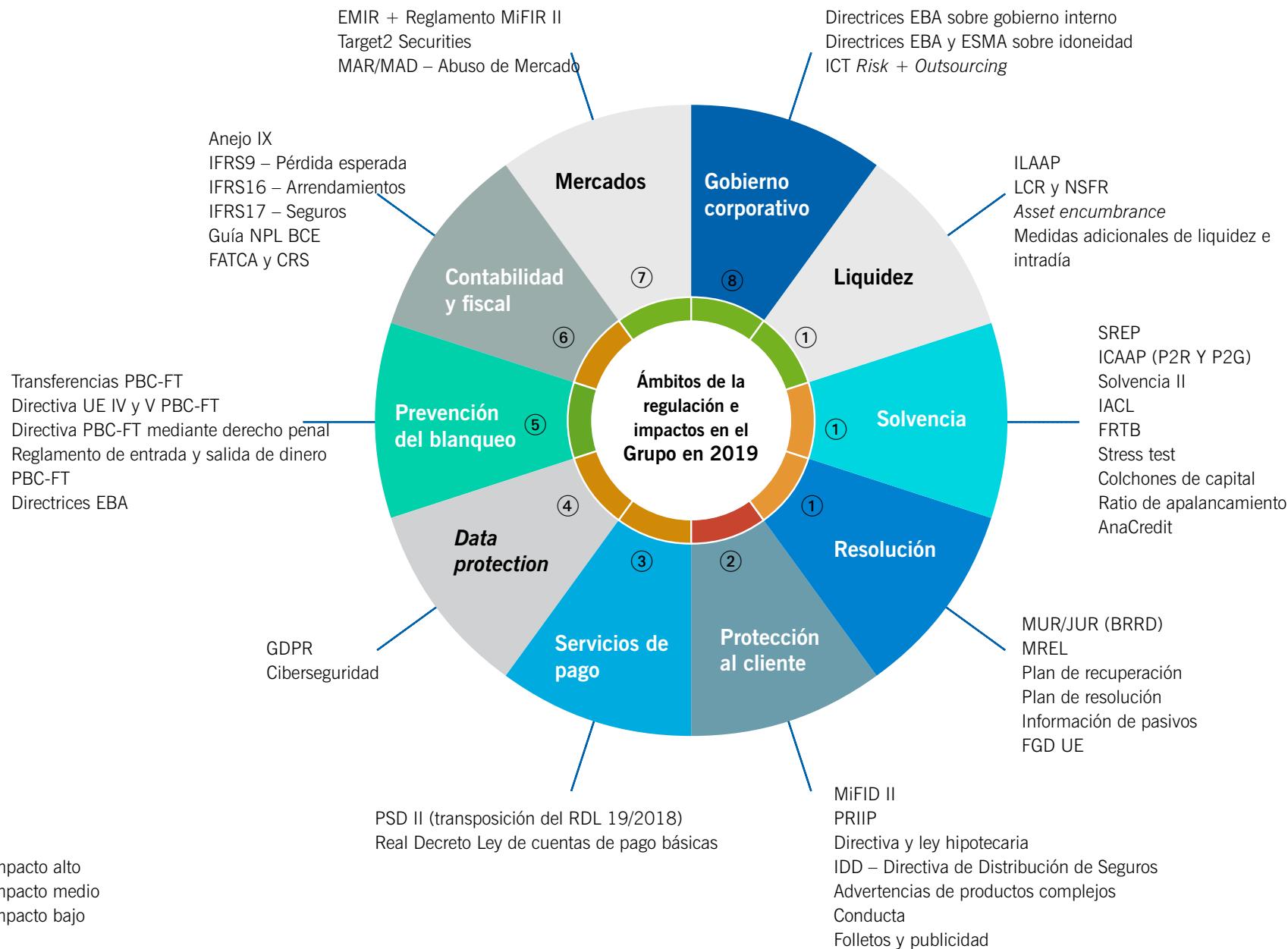
Por tanto, 2019 se prevé como un ejercicio con un impacto regulatorio notable para las entidades por la necesidad de llevar a buen término las diferentes fases de implantación efectiva de la regulación transpuesta.

Asimismo, cabe destacar **dos factores que incrementan el gran reto regulatorio para el sector.**

1. Las entidades no han afrontado las novedades regulatorias en posición de igualdad. El tamaño, recursos, estructura, complejidad, actividad e incluso forma societaria (como por ejemplo el de cooperativa de crédito) han jugado y juegan un papel relevante en las diferentes formas de afrontar la regulación. Como se ha mencionado en la introducción, hasta la fecha no se ha desarrollado un principio de proporcionalidad que sitúe en igualdad de condiciones el esfuerzo requerido por las entidades de tamaño distinto para cumplir con la regulación. Sin embargo, las recientes modificaciones en la regulación de solvencia abren camino para cambiar la tendencia.

2. Adicionalmente, se vive un momento de alta litigiosidad en el sector bancario, siguiendo la estela de ejercicios anteriores, si bien la nueva ley de crédito inmobiliario empieza a poner orden en el ámbito crediticio. Se trata de una cuestión preocupante que incorpora un alto grado de inseguridad jurídica e incertidumbre para las entidades, pues incluso cuando la venta de un producto se ha realizado cumpliendo con la legislación vigente puede declararse la nulidad de los contratos o de ciertas cláusulas de los mismos. Este contexto se suma al alto volumen de nueva regulación, con ámbitos, alcance y fechas de entrada en vigor muy diferenciadas, que tampoco ayudan a contar con un marco regulatorio estable en el tiempo.

Seguidamente, se identifican los ámbitos en que el Grupo realiza el seguimiento de los cambios regulatorios, y a continuación se desarrollan aspectos destacables en algunos de estos cambios.



1 Solvencia, liquidez y resolución

NPL. Activos improductivos. Los NPL continúan entre las prioridades supervisoras. Con la implementación de las modificaciones en la Capital Requirements Regulation, en los nuevos créditos que se encuentren en situación de morosidad, el defecto de cobertura respecto a ciertos niveles deberá deducirse del capital.

ICAAP e ILAAP. Segundo ejercicio de *reporting* del proceso de evaluación de la adecuación del capital interno (ICAAP) y del proceso de evaluación de la adecuación de la liquidez interna (ILAAP) con la Guía de los Procesos de Autoevaluación del Capital y de la Liquidez.

CRD V y CRR II. Tras finalizarse con acuerdo la fase de diálogo entre la Comisión, el Parlamento y el Consejo, la propuesta para una nueva directiva (CRD V) y un nuevo reglamento (CRR II) sobre requerimientos de capital y liquidez se encuentra en la fase de aprobación en el Parlamento Europeo. La CRR II establece en la UE el Leverage Ratio en el 3 % y el NSFR Ratio en el 100 %. También crea una nueva categoría de entidades, las "entidades pequeñas y no complejas" (SNCI), con menores obligaciones en *reporting*, pendiente de desarrollo.

Basilea III. Tras la finalización de las reformas de Basilea III, se está trabajando en su aplicación en la UE para 2023.

FRTB. Las entidades pequeñas y medianas estarán exentas de la obligación de *reporting* de riesgo de mercado para 2020 sobre la base del método estándar del Fundamental Review of the Trading Book (FRTB).

Resolución. Actualización de la información necesaria para la elaboración por parte de las autoridades del plan de resolución. Están previstas modificaciones en la Directiva sobre la Reestructuración y Resolución de Entidades de Crédito (BRRD) a raíz de las experiencias obtenidas en su implementación.

Fondo de Garantía Europeo. Aspecto aún pendiente, de distinto nivel político y con cierta controversia y falta de consenso entre diferentes Estados miembros.

MREL. El Single Resolution Board establece los requerimientos mínimos de fondos propios y pasivos elegibles sobre los activos ponderados por riesgo y actualizó en noviembre sus políticas para bancos no complejos que quedan pendientes en sus aspectos concretos.

Integración de la sostenibilidad. La EBA estudiará en los próximos 2 años la integración de elementos ISR en los procesos de gestión del riesgo y el SREP.

2 Protección al cliente

La protección al cliente es uno de los mayores focos regulatorios y supervisores de los últimos ejercicios. Con una serie de directivas y reglamentos a nivel europeo, se pretende mejorar en la transparencia y en la protección del cliente bancario. En este ámbito, 2019 será un ejercicio de impacto en el desarrollo de la implantación efectiva de normas como MiFID II y la Ley Hipotecaria, y se espera la transposición definitiva de la IDD (Directiva de Distribución de Seguros).

Atención al Cliente. Se prevé la publicación de una nueva ley sobre los procesos de resolución extrajudicial en el sector financiero, en la que se esperan cambios y mayores exigencias en los servicios de atención al cliente de reclamaciones y quejas.

Publicidad. Se prevé una nueva normativa que refuerce los requisitos de elaboración, control y difusión de campañas publicitarias en el ámbito bancario.

Preferencias ISR: La Comisión publicó las propuestas legislativas que establecen nuevos requisitos para que los asesores financieros soliciten a los clientes sus preferencias con respecto a los criterios ASG. Se está elaborando una taxonomía y las medidas se adoptarán una vez que se haya aprobado el reglamento.

3 Servicios de pago

Los servicios de pago intracomunitarios, desde hace unos ejercicios, están siendo objeto de preocupación, supervisión y regulación por parte de la UE. Se inició con SEPA y, progresivamente, se han añadido disposiciones adicionales.

Este paquete normativo pretende eliminar barreras de entrada y salida, facilitar los pagos entre clientes de diferentes entidades europeas y dar cabida y regular nuevos agentes.

PSD2. La Directiva PSD2 que regula lo indicado anteriormente debería haberse transpuesto en su totalidad, si bien en 2018 únicamente se ha transpuesto parcialmente, por lo que se espera un mayor desarrollo para 2019.

④ Protección de datos/Fintech

Ciberriesgo. Un ámbito de especial preocupación para el supervisor continuará siendo el riesgo de ciberataques. Se prevén incluso test de stress para ciertas entidades en escenarios adversos ante este riesgo.

En los últimos ejercicios, y se prevé que se continúe con dicha labor, se han implementado diferentes paquetes normativos que pretenden mejorar la seguridad en las transacciones electrónicas y armonizar y mejorar la protección de datos personales, también fruto de las nuevas tecnologías.

GDPR. Una vez entró en vigor en 2018 el General Data Protection Regulation (GDPR), se espera para 2019 la adaptación a dicho Reglamento UE de la actual Ley Orgánica de Protección de Datos al objeto de clarificar y desarrollar ciertas casuísticas de la norma europea.

⑤ Prevención del blanqueo

Armonización. Se armonizan, a nivel europeo, normas y requisitos en la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo. El impacto a nivel nacional no se estima elevado.

Criptomonedas. Adicionalmente, se continuarán los desarrollos normativos, la supervisión y las guías en el ámbito de las criptomonedas.

⑥ Contabilidad y fiscal

IFRS 9. Segundo ejercicio en funcionamiento de la nueva circular contable (IFRS9) con efectos en el cálculo de provisiones de las extinciones de riesgo según la pérdida esperada.

NIIF 16. Aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 16 con el nuevo tratamiento contable de los arrendamientos.

NIIF 17. Una nueva norma contable integral para contratos de seguro, que se aplicará a partir de 2021.

⑦ Mercados

No se prevén grandes novedades, aunque se seguirá con el desarrollo de normas ya publicadas en ejercicios anteriores al objeto de reforzar la transparencia en los mercados, así como de homogeneizar criterios a nivel comunitario (EMIR/TARGET2S/MAD-MAR).

⑧ Gobierno Corporativo

Las Autoridades Supervisoras Europeas (ESA) han emitido guías definitivas para las autoridades nacionales en el ámbito del gobierno interno de las entidades y del proceso de evaluación de la idoneidad de los miembros del Consejo, Dirección General y personal clave.

Integración en SREP. Ambas guías entran dentro del proceso del gobierno interno de los riesgos en el SREP (Supervisory Review Evolution Process).

Consejo. Pretenden reforzar aspectos de gobernanza de las entidades (motivo de preocupación al ser uno de los originadores de la crisis financiera) y aumentar los requisitos en el proceso de selección, evaluación y aprobación de ciertos cargos en las entidades.

Externalización. Se pretende, asimismo, implementar buenas prácticas en el ámbito de la externalización de funciones.





05

Estrategia

Estrategia

5.1. Presentación

Quiénes somos

Caja de Ingenieros es un grupo cooperativo financiero y asegurador que desarrolla un modelo de banca personal, comercial e institucional en el territorio español. Su vocación es la de prestar servicio a los profesionales y a sus familias, ya sean ingenieros o ejerzan otras profesiones.

Constituida como sociedad cooperativa por un grupo de ingenieros industriales en 1967, ha experimentado un crecimiento continuo a lo largo de sus más de 50 años de trayectoria, manteniendo intacta la vocación definida desde su origen: prestar servicios financieros y aseguradores personalizados con las mejores condiciones de sostenibilidad.

Ser una sociedad cooperativa de crédito significa revertir directamente los beneficios en todos los socios, lo que se traduce en numerosas ventajas adicionales y servicios profesionales y personales para ellos.

El modelo cooperativo, base del Grupo Caja de Ingenieros, impulsa principios de ética, compromiso, confianza y responsabilidad social y, por lo tanto, un retorno para los socios y colaboradores, para las comunidades profesionales y para la sociedad en general.

El Grupo Caja de Ingenieros está formado por diferentes sociedades que potencian, optimizan y diversifican nuestra capacidad de servicio y atención al socio. Todas las entidades del Grupo participan en la RSC, pero la acción social se materializa a través de la Fundación Caja de Ingenieros.

SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Denominación social	Domicilio social	Objeto social
Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito	Vía Laietana, 39 08030 Barcelona	Sociedad cooperativa de crédito que realiza toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios que constituyen la actividad bancaria, con atención preferente a las necesidades financieras de sus socios
Caja Ingenieros Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, SAU	Casp, 88 08010 Barcelona	Sociedad gestora de fondos de inversión del Grupo Caja de Ingenieros
Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU	Casp, 88 08010 Barcelona	Compañía de seguros del ramo de vida que comercializa productos relacionados con la previsión social complementaria y gestora de fondos de pensiones
Cooperativa de Consumidores y Usuarios de los Ingenieros (Ingenium Shopping)	Via Laietana, 39 08003 Barcelona	Prestación de servicios y venta de artículos y suministros para el consumo dirigida a los socios
Caja Ingenieros, Operador de Bancaseguros Vinculado, SLU	Casp, 88 08010 Barcelona	Compañía que realiza la actividad de mediación de seguros
Norbolsa, SV, SA*	Plaza Euskadi, 5 48009 Bilbao	Empresa de servicios de inversión
Fundación Caja de Ingenieros	Potosí, 22 08030 Barcelona	Vehículo del compromiso social del Grupo

* Entidad asociada. Caja de Ingenieros mantiene una participación del 10 % en Norbolsa, SV, SA. Aunque la participación sea inferior al 20 % del capital social, la influencia significativa en dicha participada se evidencia al ostentar representación en el Consejo de Administración de la misma.

Organigrama corporativo de las sociedades del Grupo Caja de Ingenieros

CONSEJO RECTOR

José Oriol Sala Arlandis	Presidente
Manuel Bertran Mariné	Vicepresidente
Félix Masjuán Teixidó	Secretario
David Parcerisas Vázquez	
Pedro A. Hernández del Santo	
Pedro Marín Giménez	
Jaime Roure Pagès	
José María Pera Abadía	
August Bou Camps	
Carme Botifoll Alegre	
Josep M. Muxí Comellas	
Antonio Santamans Olivé	
Ignasi Vinuesa Gimeno	

COMISIÓN EJECUTIVA

José Oriol Sala Arlandis	Presidente
Félix Masjuán Teixidó	Secretario
Manuel Bertran Mariné	
Pedro A. Hernández del Santo	

DIRECCIÓN GENERAL

Joan Cavallé Miranda

COMITÉ DE DIRECCIÓN

Joan Cavallé Miranda
 Jordi Marsan Ruiz ⁽¹⁾
 Mariano Muixí Vallès ⁽²⁾
 Francisco Durán Lorenzo
 David Murano Casanovas
 José Luis Sánchez Rabaneda
 Víctor Cardona Vernet
 Isabel Sánchez Soria
 Karen Schrijner
 Bas Fransen
 Montse Bertran Bergua
 Xavier Fàbregas Martori
 Antoni Fernández Moreno ⁽³⁾
 Jaume Franco Domingo
 Juanjo Llopis Rodriguez

(1) Hasta septiembre de 2018.

(2) Desde septiembre de 2018.

(3) Hasta diciembre de 2018.

CAJA INGENIEROS GESTIÓN

Máximo Borrell Vidal	Presidente
Jordi Martí i Pidelaserra	Vocal
Ferran Sicart i Ortí	Vocal
Xavier Fàbregas Martori	Director general

OBS

Jaume Franco Domingo (administrador único)

CAJA INGENIEROS VIDA

Máximo Borrell Vidal	Presidente
Ferran Sicart Ortí	Vicepresidente
Francisco Durán Lorenzo	Vocal
Montse Bertran Bergua	Vocal
Antoni Fernández Moreno	Director general

FUNDACIÓN CAJA DE INGENIEROS

José Oriol Sala Arlandis	Presidente
Manuel Bertran Mariné	Vicepresidente
Félix Masjuán Teixidó ⁽¹⁾	Secretario
Enric Homà Martínez ⁽²⁾	Secretario
David Parcerisas Vázquez	
Pedro A. Hernández del Santo	
Pedro Marín Giménez	
Jaime Roure Pagès	
José María Pera Abadía	
August Rafael Bou Camps	
Carme Botifoll Alegre	
Josep M. Muxí Comellas	
Antonio Santamans Olivé	
Ignasi Vinuesa Gimeno	
Joan Cavallé Miranda	
Benjamín Manuel Calvo Pérez ⁽²⁾	
Josefina Cambra Giné	
Salvador Domingo Comeche	
Ramón Ferrer Canela	
Antonio Galdón Ruiz	
José Miguel Muñoz Veiga	
Joan M. Vallvé Ribera	
José María Bueno ⁽³⁾	
Miguel Ángel Iribarri ⁽³⁾	

(1) Secretario desde marzo de 2018.

(2) Hasta marzo de 2018.

(3) Desde marzo de 2018.

5.2. Misión, visión y valores

MISIÓN

Aportar valor sostenible

El Grupo Caja de Ingenieros es un grupo cooperativo de servicios orientado a las comunidades profesionales con la misión de aportar a los socios valor sostenible en los ámbitos financiero, profesional y personal.

Para ello, establece relaciones a largo plazo basadas en la ética, el compromiso y la confianza, y vela por la fortaleza del Grupo como medio para proporcionar un retorno a los socios, los colaboradores, las comunidades profesionales y la sociedad.

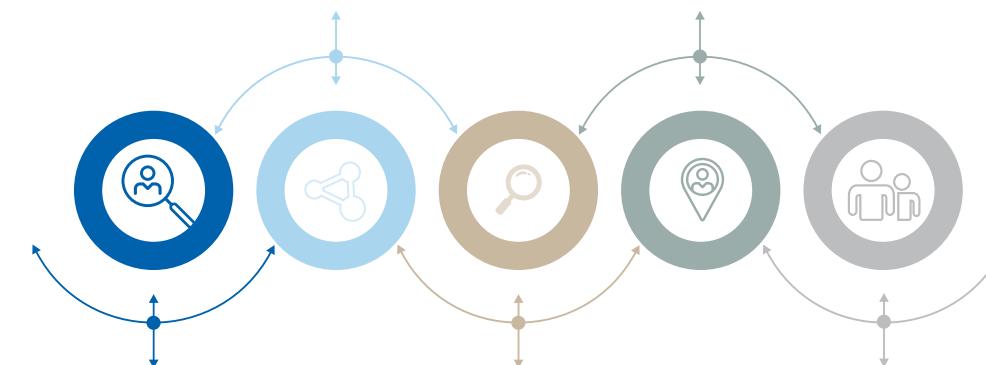
Por su focalización y excelencia de servicio, es el líder y la referencia del sector para las comunidades profesionales, a las que destina, a través de la Fundación Caja de Ingenieros, su acción social.

VALORES

Compromiso con los socios y con la sociedad

Nos entregamos y persistimos para lograr los objetivos que establecemos. Somos constantes y tomamos la iniciativa.

COMPROMISO



INTEGRIDAD

Somos fieles a nuestros principios y a nosotros mismos. Queremos obrar con honestidad, responsabilidad y transparencia en la realización de los negocios, el trabajo, las relaciones y el cumplimiento de los compromisos establecidos, generando siempre la máxima confianza.

EXCELENCIA

Queremos ser la referencia de banca para profesionales y, para ello, buscamos la excelencia en nuestro trabajo a través de soluciones eficaces e imaginativas para nuestros socios que nos ayuden a mejorar continuamente.

PROXIMIDAD

Nuestro vínculo con el socio se basa en una cercanía física y emocional, en relaciones sólidas y estables que se construyen de manera duradera, basadas en la confianza mutua y en el conocimiento de sus necesidades.

VISIÓN

Ser la Entidad de referencia

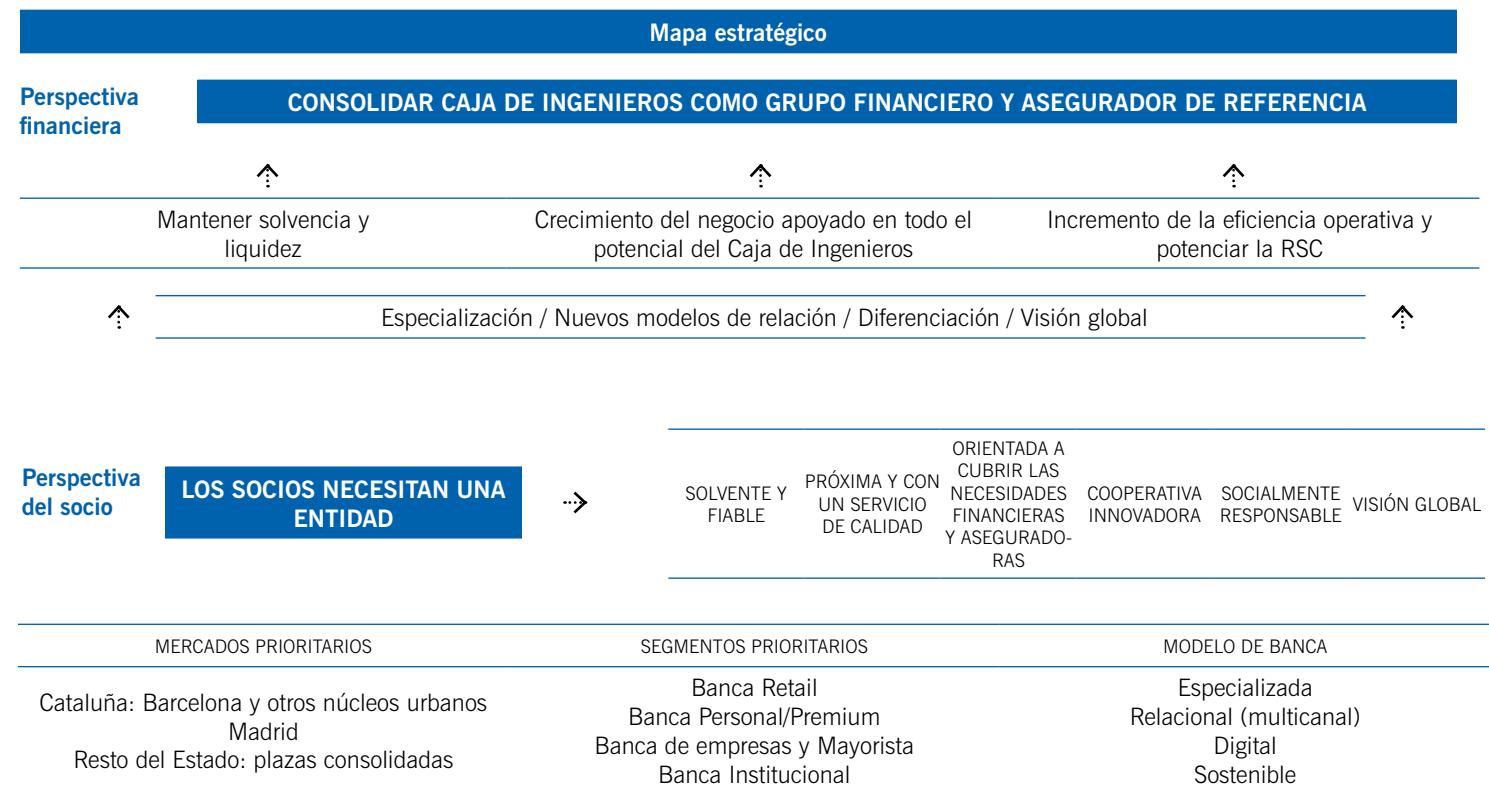
Queremos ser la Entidad de referencia de las comunidades profesionales con las que mantenemos relación y, especialmente, la principal de nuestros socios, con los que mantenemos un estrecho vínculo más allá del puro componente financiero.

Para ello, respondemos a las necesidades individuales de cada socio ofreciéndole asesoramiento y las soluciones más adecuadas con un servicio diferencial. Contamos con un equipo humano cualificado y comprometido con la misión de la Entidad, y apostamos por la innovación y la tecnología, trabajando constantemente en la mejora de la eficiencia como camino para dar sostenibilidad a nuestra propuesta de valor.

“Caja de Ingenieros fundamenta sus actuaciones en un conjunto de valores que expresan su compromiso frente al socio y a la sociedad.”

5.3. Plan IMPULSA como palanca de adaptación del Grupo Caja de Ingenieros

IMPULSA 2019 ha permitido orientar desde 2015 el rumbo del Grupo Caja de Ingenieros en estos años difíciles del sector financiero y también de gran transformación de la Entidad. Ha sido un plan inspirador y una herramienta clave para lograr implementar el cambio transformacional que como Entidad debíamos realizar. En este tránsito, se han asumido los retos que nos propusimos e incluso se han alcanzado otros que no habíamos previsto. Ha constituido una hoja de ruta clara y directa cuyos frutos hemos visto al cierre del ejercicio 2018.



Mediante el mapa estratégico que construimos con IMPULSA 2019 se ha seguido trabajando en la mejora de los procesos de gestión con los socios, apostando por ofrecer una propuesta de valor integral y personalizada gracias a la segmentación de nuestra base social. El crecimiento nos ha permitido avanzar en la extracción de valor de las relaciones con los socios y consolidar los canales digitales como fuente de interacción y servicio.

En 2018 hemos seguido impulsando nuestras líneas estratégicas de proactividad, exigencia, esfuerzo e implicación, optimización del uso de los recursos y trabajo por proyectos para alcanzar los objetivos que año tras año nos hemos comprometido a cumplir.

Los resultados del ejercicio 2018 están alineados con este Plan Estratégico y muestran cómo se consolida la posición del Grupo como referente de la banca cooperativa nacional.

Compromiso con los socios	Punto de partida	Situación	Objetivo IMPULSA
	2015	2018	2019
NPS	54,1	56	57,9
Índice de satisfacción	8,34	8,34	8,55
Responsabilidad Social Corporativa			
Compromiso con la sociedad	7,63	8,11	8,5
Importe total de proyectos (miles de €)	413	504	1.000
Objetivos financieros			
CET1	14,49 %	14,24 %	>12 %
ROE	8,61 %	6,76 %	>9 %
Eficiencia	62,33 %	76,01 %	<60 %
Volumen de negocio	5 MM€	6,19 MM€	8,3 MM€



Desde la perspectiva de Caja de Ingenieros, el ejercicio ha planteado distintos retos más allá de los propiamente financieros y se ha centrado en dar respuesta a un crecimiento de la demanda de servicio por el destacable aumento del número de socios que han depositado su confianza en la Entidad, y en el esfuerzo en el cumplimiento de los distintos requerimientos regulatorios.

5.4. Examen estratégico 2018

El año 2018 tenía que ser un ejercicio en el que el contexto económico y financiero iniciara un proceso de normalización tras varios meses de tipos de interés negativos puesto que se presumía que finalizaría la política monetaria del BCE respecto a la compra sistemática de activos financieros y después se darían las condiciones para esperar una normalización de los tipos de interés y, en consecuencia, un mayor impulso de la actividad económica tanto en Europa como en nuestro país.

Por el contrario, las diferentes fuentes de incertidumbre expuestas en el capítulo 4 del presente informe han pesado sobre las voluntades de los principales bancos centrales, incluida la Reserva Federal norteamericana, inmersa en una normalización monetaria activa que se ha visto interrumpida y que ha supuesto alargar la complacencia monetaria por la ralentización del crecimiento económico junto con tasas de inflación inferiores a los objetivos que las autoridades monetarias se habían fijado.

Estos elementos han condicionado fuertemente el desarrollo de las

bolsas mundiales y de los mercados de crédito, que han recurrido a activos refugio debido a la incertidumbre y un clima poco favorable a la normalización monetaria.

Desde la perspectiva de Caja de Ingenieros, el ejercicio ha planteado distintos retos más allá de los propiamente financieros y se ha centrado en dar respuesta a un **crecimiento de la demanda de servicio** por el destacable aumento del número de socios que han depositado su confianza en la Entidad, y en **un esfuerzo en el cumplimiento de los distintos requerimientos regulatorios** en los distintos ámbitos.

En este sentido, destaca el impacto de MiFID II en las relaciones y en el modelo de asesoramiento con los socios, así como la incertidumbre generada por la reforma de la ley hipotecaria y la entrada en vigor de las normativas de protección de datos que han impuesto, no solo desde la perspectiva del cumplimiento normativo, cambios sustanciales tanto en el ámbito comercial como en el modelo de servicios y gestión del negocio de la Entidad.

Sin embargo, estos retos han sido resueltos de forma muy satisfactoria teniendo en cuenta el crecimiento

récord experimentado en número de socios, volumen de negocio, nueva concesión crediticia o satisfacción de los socios, los cuales se han situado en **niveles récord en la historia de la Entidad**. Por otro lado, cabe destacar que en el ejercicio se ha mantenido el esfuerzo inversor en tecnología destinado a la mejora de procesos, los avances en los procesos de digitalización interna y en la relación con los socios y el incremento de la proximidad con los socios mediante la apertura de nuevas oficinas AVANT, que han permitido mejorar las métricas de productividad y dar respuesta al crecimiento de la demanda de servicios experimentada.

De los retos que nos propusimos para 2018, los resultados obtenidos han sido los siguientes:

Retos 2018	Métricas	Resultados 2018	
Preservar la solvencia del Grupo como palanca para generar valor compartido con los socios	Mantener el CET1 por encima del 14 %	14,24 %	↑
Avanzar en la proximidad con los socios, incluyendo banca digital	Alcanzar el 65 % de socios digitales	65 %	↑
Adaptarse a un contexto financiero-monetario en fase de cambio	Incrementar los ingresos recurrentes por prestación de servicios hasta el 75 % del margen de interés	63 %	→
Consolidar la visibilidad del modelo de banca cooperativa	Avanzar un año el reto de número de socios fijado en el Plan Estratégico IMPULSA 2019	Más de 187.000 socios	↑
Reforzar el compromiso de Caja de Ingenieros con la sostenibilidad	Incorporar criterios de sostenibilidad en los medios de pago y en la inversión crediticia	Tarjeta MOVE (100 % biodegradable) + Financiación Préstamos ECO + Firma del Pacto Mundial y adhesión a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)	↑
Visibilizar el impacto social de la RSC del Grupo	Medir en términos monetarios el impacto social de la Fundación	Cada euro de donación multiplica por 3,5 su impacto en la sociedad	↑



5.5. Tendencias y retos

Fin de la etapa normativa, inicio de la implementación

El sistema bancario ha visto el final de la gran oleada regulatoria iniciada en 2008 con Basilea III, que alcanzará su plena aplicación en 2019. Hasta entonces, no se han registrado nuevas formulaciones normativas si bien **se inicia ahora una nueva y compleja etapa de consolidación e implementación de toda la normativa publicada, que conllevará notables esfuerzos de integración.**

Consolidación del mapa bancario y nuevos entrantes

El sector financiero atraviesa por una fase de transformación que lo está llevando a moverse en una doble dirección. Las fuerzas que promueven estos cambios podrían definirse como fuerzas centrífugas y fuerzas centrípetas.

Las fuerzas centrífugas serían las que han conducido al proceso de concentración bancaria que, si bien a un menor ritmo que en los últimos años, sigue su curso habiendo añadido en los últimos tiempos una **visión más paneuropea del proceso de concentración**.

Por otro lado, las fuerzas centrípetas son las que han atraído a **nuevos actores a ofrecer servicios especializados** que tradicionalmente eran propios del sector bancario, como los servicios de medios de pago o selección de inversiones, y que se caracterizan por su elevado grado tecnológico, inmediatez y facilidad de uso. Entre estos servicios destacan los nombrados neobancos, los cuales ya están entrando en el territorio competitivo de la banca más tradicional, aunque su modelo de negocio no tiene, hoy por hoy, una viabilidad reconocible.

Movilidad e inmediatez en el servicio bancario

La movilidad y el tiempo real son factores críticos para los usuarios de servicios financieros. Por ello, actualmente **los dispositivos móviles constituyen el canal de mayor crecimiento en la interacción de los clientes con su entidad financiera** y con un uso muy intenso de servicios.

Las capacidades de procesamiento digital, la inteligencia artificial y, por tanto, la capacidad de respuesta interactiva son fundamentales en la calidad de la prestación de los servicios financieros al haberse modificado los hábitos de los consumidores, los cuales requieren una mayor intensidad en la interacción con su proveedor financiero.

En 2018, la app de Caja de Ingenieros Banca**MOBILE** ha superado los 13,5 millones de accesos, con más de 93,5 millones de operaciones realizadas. Por su parte, la Banca**ONLINE** registra casi 8 millones de visitas en el año y más de 33 mil visitas al día. Así pues, por primera vez la Banca**MOBILE** ha superado en accesos a la Banca**ONLINE**.

Asesoramiento como respuesta a la mayor complejidad financiera

Es evidente que la toma de decisiones financieras por parte de los consumidores está siendo cada vez más complicada, lo que se deriva no solo de la mayor complejidad del contexto económico, sino también de la propia regulación financiera y la mayor protección al consumidor en los ámbitos de inversión y financiación.

En este contexto, es imprescindible la **potenciación de la formación financiera** y el **asesoramiento profesional de calidad, personalizado y transparente** como herramientas clave para poder aportar valor a la toma de decisiones por parte de los consumidores. Los servicios de Gestión Delegada surgen, pues, como alternativa para ejercer la toma de decisiones basada en el conjunto de elementos analíticos y en la monitorización de los resultados, y eliminar el sesgo de comportamiento que no optimiza la gestión de las decisiones.

Eficiencia y gestión de la productividad

La persistencia de tipos de interés negativos, junto con unas primas de riesgo distorsionadas por el crecimiento del balance de los bancos centrales y la imposibilidad de repercutir estas distorsiones sobre el coste de los pasivos bancarios, presiona de forma clara la generación de ingresos del sector.

Asimismo, la digitalización y la presión competitiva y regulatoria (tanto como presión hacia una mayor transparencia en las políticas de pricing como coste del sector para cumplir con los requerimientos regulatorios) son elementos añadidos en la reducción de los ingresos y, por tanto, impactan directamente en la eficiencia de las entidades financieras. En este contexto, la **adecuación de la estructura de costes, la mejora en las métricas de productividad, una adecuada selección de los riesgos en balance y la capacidad de crecimiento rentable son las palancas que permiten abordar mejoras en la eficiencia**.



5.6. Objetivos estratégicos y métricas

Mejora de la calidad de los servicios a los socios

Objetivo

El fuerte crecimiento de la base social, producto de la alta valoración del trato y del servicio a los socios, conlleva un depósito de confianza en la Entidad más allá de los estándares financieros comunes en el sector bancario. En consecuencia, las expectativas de servicio de los socios son crecientes a causa no solo del proceso genérico que está en la base de la digitalización operacional, sino también en el **valor del servicio de asesoramiento personalizado** que se requiere en un contexto de mayor complejidad de los ámbitos de servicio del Grupo. Los ámbitos crediticio, de gestión patrimonial, asegurador o de previsión social son más complejos y de difícil alcance sin una cultura financiera sólida, y en este sentido la confianza y el conocimiento que aporta el Grupo Caja de Ingenieros son elementos claves de gestión.

Implementación

Se mantiene la estrategia de **desplegar nuevos centros de atención a través de oficinas AVANT**, que se reforzarán con el concepto de gestión *Agile*; esto es, un soporte más intenso de profesionales del Área de Servicios al Socio tanto del área de Banca Personal como de Empresa. Un concepto de **gerente Agile** que, desde una ubicación central desarrolla la relación de servicio de forma interactiva a través de formatos de comunicación digital sin renunciar obviamente a la relación presencial. Esta iniciativa permite que las infraestructuras físicas sean más eficientes en términos de costes gracias al apoyo de las infraestructuras digitales, que permiten un nivel de servicio personalizado de mayor calidad y desarrollan la actividad relacional no exclusivamente de forma presencial.

Personalización de la propuesta de valor

Objetivo

Las necesidades de los socios son amplias y cada vez más complejas, y es el conocimiento experto de sus necesidades por parte de Caja de Ingenieros el vehículo de satisfacción por excelencia. Más allá del producto, que no deja de ser un instrumento dentro de un conjunto de herramientas, está la **propuesta integral de servicio** que de forma segmentada y personalizada permite una gestión de necesidades adaptada a los deseos finales del socio.

Implementación

El **diálogo, la escucha y el análisis de las necesidades** son elementos fundamentales para una correcta adecuación del servicio. El contexto dual analógico y digital de la relación con los socios constituye el principal input de información para diseñar y segmentar propuestas de servicio. Para ello, el impulso de las tecnologías (inteligencia artificial, machine learning, etc.), que permiten una mejor gestión de la información y también un diseño más ajustado de las diferentes propuestas integrales de servicio para cada segmento, aporta un mayor valor y calidad del servicio. Adicionalmente, la **proactividad en la propuesta de servicio a los socios** es fundamental para facilitarles el acceso a los diferentes servicios con los que cuenta el Grupo, desarrollando así esta actividad de forma ordenada, estructurada y monitorizada y permitiendo una adaptación más eficaz a los deseos de los socios y a las cambiantes condiciones de los ámbitos financieros, legales y económicos.

• “Escuchar, compartir, actuar” es el lema del Área de Servicios al Socio desde diciembre de 2018

Mejora de la eficiencia y modelo de productividad

Objetivo

El contexto financiero está caracterizado por un débil ciclo de negocio derivado de los tipos de interés cero o negativos, la competencia sectorial y de nuevos entrantes así como por la regulación financiera, que inciden, además, en la estructura de costes. Asimismo, la exigencia de solvencia es creciente y presiona, a su vez, las ratios de rentabilidad del sector.

Desde la perspectiva de Caja de Ingenieros, **un acceso más económico a los servicios financieros es uno de los pilares** sobre los que se sustenta el modelo cooperativo de la Entidad, sin renunciar obviamente **a una generación de ingresos que permita capitalizar a la Entidad de forma adecuada** y, al mismo tiempo, remunerar a los socios por sus aportaciones al capital social.

Implementación

La eficiencia global constituye en el actual ciclo monetario y sectorial una exigencia básica para el desarrollo ordenado de las actividades del Grupo. Para ello, los planes de actuación abordan simultáneamente los tres factores que componen la eficiencia global: **la eficiencia financiera, la operacional y la organizativa**.

La eficiencia financiera está fuertemente impactada por el contexto de tipos de interés y el mantenimiento de un perfil bajo de riesgo de las actividades del Grupo, que sería no consistente con las expectativas de los socios con la Entidad. La respuesta al reto debe pasar por una mayor penetración de los diferentes servicios entre los socios, cuya contribución a la mejora de la eficiencia es sustancial a través de una gestión proactiva de **las palancas de impulso de negocio en las actividades de mayor valor para los socios** y la propia Entidad, como son **la crediticia, de gestión patrimonial, de previsión social y de seguros**, todas ellas actividades con gran nivel competitivo de la Entidad.

Las palancas de crecimiento de la base social y de los volúmenes de negocio tienen un peso relevante en la mejora de la eficiencia operacional y permiten **la generación de economías de escala en un mayor número de procesos operacionales**, aunque es relevante la mejora de los **procesos digitales y de autoservicio de los socios** para aquellos ámbitos de menor valor añadido. Otro aspecto sustutivo es la adaptación de los procesos operacionales a una visión omnicanal y universal de servicio.

Finalmente, la eficiencia organizativa deriva de una necesaria mayor transversalidad, cultura emprendedora y agilidad de la organización, de forma que permita una adaptación eficaz del cambio de escala en el que está inmersa Caja de Ingenieros.

Nuevos objetivos estratégicos. Los ODS y su impacto

Objetivo

En el último trimestre del ejercicio 2018, el Grupo Caja de Ingenieros firmó su adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas, que tiene como objetivos principales promover la incorporación de los diez principios de sostenibilidad en los ámbitos de Derechos Humanos, Medioambiente, Normas laborales y Lucha contra la corrupción en las actividades empresariales de todo el mundo y canalizar acciones que ayuden a alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) suponen, por primera vez, la muestra del compromiso de las organizaciones a nivel mundial por promover acciones que den lugar a su cumplimiento y medir su impacto en la sociedad.

El sistema financiero desempeñará un papel central en la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible por cuanto los recursos que deberán dedicarse a tal fin serán ingentes.

Las finanzas de la sostenibilidad se sitúan en el centro de la estrategia corporativa, puesto que desde la perspectiva de banca cooperativa incorporan el doble prisma por el que desarrollamos nuestra función: social y mercantil.

Implementación

En 2019, a los objetivos estratégicos se han añadido tres ODS, seleccionados según la mayor capacidad de impacto del Grupo. Estos son Acción por el clima, Industria, innovación e infraestructura y Trabajo decente y crecimiento económico.

Además de su selección, se implementarán métricas objetivas de impacto que incidirán, a su vez, en los objetivos de negocio del Grupo, creando el círculo virtuoso de las externalidades positivas que generan estas iniciativas de negocio que consideran aspectos no financieros entre sus objetivos.

OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



Principales ODS para el Grupo Caja de Ingenieros



5.7 Retos del Plan de Gestión 2019

El Grupo Caja de Ingenieros afronta un crecimiento disruptivo en un entorno de negocio financiero bajo, por lo que iniciamos 2019 con el claro objetivo de incrementar el valor proporcionado al socio, a la propia Entidad y a la sociedad.

La digitalización continuará siendo uno de los ejes promotores de los cambios transformacionales de nuestra Entidad y mantendremos la proximidad con nuestros socios para seguir ofreciéndoles un servicio de asesoramiento profesional y de calidad.

En este contexto, nuestros retos de gestión para 2019 son los siguientes:

Retos 2019	Métricas
Preservar la solvencia del Grupo como palanca para generar valor compartido con los socios	Mantener el CET-1 por encima del 14 %
Proporcionar una propuesta de valor completa e integral en los ámbitos de financiación, inversión y seguros para cada socio y en función de su momento vital y profesional	Incrementar la ratio de servicios a los socios en un 20%
Énfasis en la calidad del servicio al socio y potenciación del modelo de banca de proximidad a través de la omnicanalidad y las herramientas digitales	Aumentar la satisfacción de los socios por encima del 8,35
Mantener la inversión en tecnología para afrontar los retos de la proximidad con los socios	Incrementar los socios digitales por encima del 65 % del total
Reforzar la red de oficinas AVANT en los territorios con mayor demanda de servicio	Promover la apertura de un mínimo de tres oficinas
Profundizar en métricas de productividad y eficiencia que permitan construir una estructura equilibrada de la gestión del negocio	Reducir la ratio de eficiencia en cinco puntos
Implementar los Objetivos de Desarrollo Sostenible y medir su contribución a la sociedad	Fijar las métricas de seguimiento de los tres ODS seleccionados
Una nueva reflexión estratégica; más allá de IMPULSA 2019	Nuevo Plan Estratégico 2020-2023

06

Nosotros



Nosotros

6.1. Gobierno corporativo

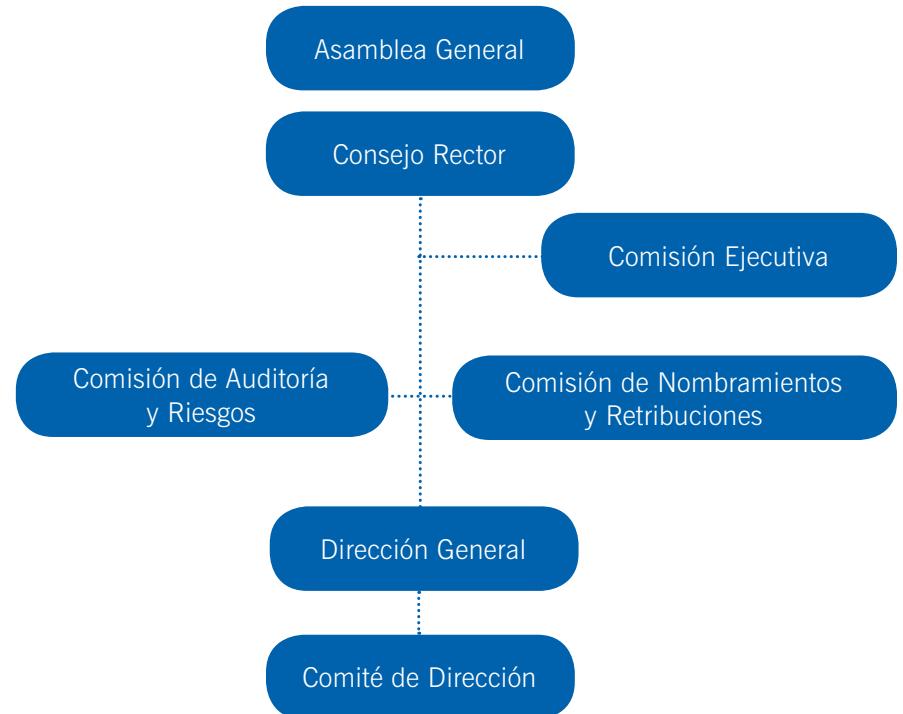
6.1.1. Estructura organizativa

Tenemos el compromiso firme de llevar a cabo nuestras actividades bajo los principios éticos, de transparencia y de buen gobierno que rigen el Grupo, respondiendo a los requerimientos de los diferentes grupos de interés.

Este propósito ha determinado una estructura organizativa acorde con dicha

responsabilidad. La Asamblea General, el Consejo Rector y, como organismo delegado de este, la Comisión Ejecutiva son los órganos de gobierno que ejercen funciones de control y gestión de la Entidad.

El Consejo Rector es el máximo órgano de administración de Caja de Ingenieros y supervisa las políticas que garantizan el establecimiento de los mecanismos de control interno.



Asamblea General

La Asamblea General es el órgano supremo de expresión de la voluntad social de Caja de Ingenieros. Su funcionamiento y facultades quedan recogidos en los Estatutos de la Entidad y está integrada por los socios o sus representantes. Además, tiene la facultad para debatir sobre asuntos de su interés y tomar decisiones referentes a la política general de la Entidad.

El Consejo Rector es el principal órgano colegiado de gobierno, gestión y representación de la Entidad que dispone de las competencias adecuadas para desarrollar sus funciones y llevar a cabo un buen gobierno.

Consejo Rector

El Consejo Rector es el principal órgano colegiado de gobierno, gestión y representación de la Entidad y está compuesto, por trece miembros titulares: presidente, vicepresidente, secretario y diez vocales. Ningún consejero tiene la condición de ejecutivo y en su amplia mayoría son independientes. Doce de los miembros son elegidos, de entre los socios, por la Asamblea General, en votación secreta y por el mayor número de votos. El miembro restante es el representante de los profesionales de la Entidad.

La Política de Selección y Nombramientos contempla la evaluación de la idoneidad del candidato, según determinados requisitos de honorabilidad profesional, y tiene en cuenta aspectos como la trayectoria, experiencia y conocimientos, debiendo ser todos ellos adecuados a las funciones a desempeñar. Dicha política articula mecanismos para que el Consejo, en su conjunto, disponga de las competencias adecuadas para desarrollar sus funciones y llevar a cabo un buen gobierno de la Entidad, atendiendo a su escala, tamaño y complejidad.

Comisión Ejecutiva

La Comisión Ejecutiva está constituida por el presidente, el vicepresidente, un secretario y un máximo de dos vocales del Consejo Rector. Es el órgano que ejerce determinadas facultades delegadas por dicho Consejo respecto a la gestión y administración de la Entidad, y que constan recogidas en el Reglamento Interno de Funcionamiento del Consejo. La Comisión se reúne un mínimo de doce veces al año. El Consejo Rector mantiene siempre su competencia en las facultades delegadas y es responsable ante la Entidad, los socios, los acreedores y terceros de la gestión llevada a cabo por la Comisión Ejecutiva.



Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Esta Comisión, delegada del Consejo Rector, tiene como fin la supervisión y el asesoramiento en materia de remuneraciones, selección y nombramiento de miembros del Consejo, de la Alta Dirección, del personal clave y de los titulares de las funciones de control interno. Para ello aplica, entre otras, la Política de Diversidad, que asegura que se atienden exclusivamente a criterios de mérito y capacidad en relación con las funciones a desempeñar, evitando cualquier sesgo discriminatorio, tanto implícito como explícito, y observando los requisitos de idoneidad de la candidatura recogidos en la legislación vigente en cada momento. Su responsabilidad es el análisis y seguimiento periódico de la Política de Selección, Nombramientos y Cese de los cargos mencionados, así como de la Política Retributiva, asegurando que la misma esté alineada con una gestión sana y prudente de la Entidad. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones está integrada por cinco miembros del Consejo, con la figura de un presidente, un secretario y tres vocales, siendo uno de ellos el consejero laboral. La Comisión, que se reúne con una periodicidad mínima anual, dispone de un Reglamento Interno de Funcionamiento aprobado por el Consejo Rector, en el que se recogen sus funciones, responsabilidades, atribuciones y obligaciones.

Comisión de Auditoría y Riesgos

La Comisión de Auditoría y Riesgos es una comisión delegada del Consejo Rector de naturaleza supervisora y de asesoramiento, destinada a realizar el análisis y seguimiento periódico del riesgo en el ámbito de las atribuciones delegadas. Su objetivo es asistir al Consejo en la determinación y seguimiento de la estrategia de riesgos y de las actividades del Área de Gestión Global del Riesgo y del Área de Auditoría Interna de la Entidad. Se reúne con una periodicidad mínima trimestral y está compuesta por cinco miembros del Consejo, con la figura de un presidente, un secretario y tres vocales. El Reglamento Interno de Funcionamiento de la Comisión, aprobado por el Consejo Rector, recoge sus funciones, responsabilidades, atribuciones y obligaciones.

Dirección General

Es el órgano encargado de la dirección ejecutiva del Grupo Caja de Ingenieros y, a tal efecto, con facultades generales en materia de organización y gestión del Grupo y de coordinación de las diferentes áreas de negocio, soporte y control. La Alta Dirección (Dirección General) participa activamente en el sistema de control interno de Caja de Ingenieros y está constantemente informada por parte de todas las funciones encargadas de supervisar su efectividad. Asimismo, la Dirección General de Caja de Ingenieros es, a su vez, la representante de la Entidad ante el SEPBLAC.

Comité de Dirección

Su función es la de implementar las líneas estratégicas del Grupo y, a tal efecto, con facultades generales en materia de organización y gestión del mismo, así como en la coordinación de las diferentes áreas de negocio, soporte y control y otras áreas clave de la Entidad. Actualmente, y para dar respuesta a la nueva realidad del Grupo, se han formado dos comités:

- Comité de Dirección de Caja de Ingenieros: implementa las líneas estratégicas de la Entidad.
- Comité de Dirección del Grupo Caja de Ingenieros: implementa las líneas estratégicas de todas las sociedades que componen el Grupo.

La Dirección Ejecutiva, además de sus funciones de gestión convencionales, participa activamente en el sistema de control interno.

6.1.2. Organigrama funcional

En nuestro organigrama funcional, todos los departamentos giran alrededor del socio, el centro de nuestro universo. Nos organizamos a través de cuatro grandes ejes de servicio que, de forma transversal, damos la máxima colaboración posible para darle al socio un servicio personalizado y de calidad. Estos ejes son:

① Áreas transversales corporativas, responsables de los temas institucionales y corporativos del Grupo:

- RSC/Comunicación.
- Organización, Calidad e Innovación.
- Asesoría Jurídica/UASC.

② Áreas de negocio: aportan todos los productos y servicios que nuestros socios puedan necesitar.

- Gestión de activos (Caja Ingenieros Gestión SGIIC).
- Negocio asegurador (Caja Ingenieros Vida y Caja Ingenieros Operador Banca Seguros).
- Mercado de Capitales.
- Negocio Bancario.

③ Área de servicios al socio constituye nuestro principal motor y reúne profesionales con la máxima formación para dar el mejor servicio.

Segmentos de gestión:

- Banca Retail.
- Banca Personal y Banca Premium.
- Banca Institucional.
- Banca Empresas.
- Banca Mayorista.

Departamentos:

- Inteligencia de Negocio y Planificación.
- Marketing.
- Servicios al Socio y Estrategia Digital.

④ Áreas transversales de servicios al Grupo ofrecen un apoyo global e interdisciplinar a toda la organización.

- *Back Office Centralizado.*
- Sistemas de información y Tecnología.
- Gestión de personas.
- Gestión Global del Riesgo.
- Área financiera.



Modelo de las tres líneas de defensa

El Grupo Caja de Ingenieros tiene establecido un modelo de gestión y control de riesgos llamado 3LD (tres líneas de defensa).

El modelo distingue tres grupos que participan en la efectiva gestión de los riesgos:

- **Primera línea de defensa (1LD):** las funciones que son propietarias de los riesgos y los gestionan. Es responsable de mantener un control interno y efectivo y de ejecutar procedimientos de control sobre los riesgos. Está constituida por las áreas de negocio y/u operativa.
- **Segunda línea de defensa (2LD):** las funciones que supervisan los riesgos y desarrolla funciones de gestión de riesgos y cumplimiento para monitorizar los controles de la primera línea de defensa. Las funciones específicas comprenden:
 - Gestión de riesgos.
 - Cumplimiento.
 - Seguridad.
 - Control, que monitoriza riesgos financieros, así como la emisión de la información financiera.
- **Tercera línea de defensa (3LD):** asumida íntegramente por Auditoría Interna, proporciona a los órganos de gobierno y a la Alta Dirección un aseguramiento comprensivo basado en el más alto nivel de independencia dentro de Caja de Ingenieros.



6.1.3. Buen gobierno

La capacidad de estructurar con un modelo de negocio que proporciona valor añadido a los grupos de interés, basado en la aplicación de valores como la ética, el compromiso y la confianza, es una característica que ha acompañado a Caja de Ingenieros desde su origen. Dispone de mecanismos que permiten generar información transparente y veraz a sus grupos de interés, establecer pautas de comportamiento para todos los integrantes y consolidar un modelo de negocio eficiente y sostenible. Estos mecanismos se han establecido con el objetivo de asegurar el desarrollo de buenas prácticas de Gobierno corporativo en el seno de la Entidad, aplicando políticas y normas internas que favorecen su implementación, control y seguimiento.

Código ético

El Código ético establece los valores, principios y normas de actuación que rigen para la Entidad y sus profesionales. El Código promueve el desarrollo de las tareas profesionales con criterios de honestidad, integridad, excelencia, responsabilidad y transparencia.

La Entidad complementa las normas de actuación incluidas en el Código ético mediante la elaboración e implantación de políticas y normas de actuación sobre materias concretas. El Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores (RIC) constituye un ejemplo de ello.

Los trabajadores disponen de un Canal ético en el que pueden interponer una denuncia para notificar posibles incumplimientos del Código y/o de las normas que lo desarrollan.

El Comité de Control Interno monitoriza el seguimiento de las normas de conducta implantadas y reporta a los órganos de gobierno los aspectos siguientes:

- Deficiencias detectadas en los procedimientos y/o controles internos.

- Tareas de control realizadas para el cumplimiento de los criterios y pautas de actuación.
- Acciones realizadas para resolver los conflictos éticos que pudieran aflorar.

Política de Remuneraciones

La Política de Remuneraciones define los principios para favorecer una retribución coherente y alineada con la regulación vigente.

El Consejo Rector de Caja de Ingenieros es el máximo órgano decisor y garante en la aplicación de la Política Retributiva del Grupo Caja de Ingenieros, que está delegada en la Comisión Ejecutiva.

Dicho órgano tiene la responsabilidad de comprobar, con una periodicidad mínima anual, el grado de cumplimiento de la Política Retributiva. El análisis de dicho grado de cumplimiento está delegado, a su vez, en la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, cuyas principales funciones son proponer, informar y supervisar las cuestiones relativas a la Política Retributiva del Grupo Caja de Ingenieros; la selección, nombramiento y cese de altos directivos y personal clave; y las funciones de control interno.

Anualmente, se publica el Informe de Relevancia Prudencial, que pone al alcance de los grupos de interés el sistema de gestión del riesgo del Grupo.

Los principios que rigen la Política Retributiva del Grupo Caja de Ingenieros son:

1. Transparencia.
2. Sostenibilidad a largo plazo.
3. Gestión prudente de los riesgos.
4. Vinculación a resultados.
5. Generación de compromiso y motivación en la plantilla.
6. Evitación de eventuales conflictos de interés.

6.1.4. Equipo humano

Caja de Ingenieros como empleador

A través de su Plan Estratégico Impulsa 2019, el Grupo Caja de Ingenieros ha apostado por reforzar el modelo de gestión de personas, profundizando en el desarrollo del talento y de las carreras profesionales. Fruto de este esfuerzo, a finales de 2018 el Grupo empleaba a 473 personas.

Empleo de calidad

El Grupo Caja de Ingenieros atrae y fideliza a profesionales con talento ofreciendo condiciones de empleo de calidad. En este sentido, el 96 % de los empleados cuenta con un contrato indefinido y el 99,36 % está a jornada completa.

Se promueve la delegación de responsabilidades y se impulsa el emprendimiento entre los empleados ofreciéndoles la autonomía para poder llevar a cabo sus ideas. Varias iniciativas se encaminan hacia este fin, como el buzón de sugerencias, la participación en grupos de trabajo o la gestión por objetivos.

En el entorno profesional, se han creado y dinamizado nuevos grupos de trabajo transversales para fomentar

la innovación y mejora en nuestros procesos, a la vez que se fomenta la colaboración y el compromiso entre las personas que los integran.

Además, en 2018 se ha impulsado el voluntariado corporativo en colaboración con entidades y proyectos como EFEC, Banc dels Aliments, Fundación Exit o la Fundación Soñar Despierto.

Formando a los profesionales del futuro

El Grupo Caja de Ingenieros ofrece un amplio rango de programas de formación para sus profesionales.

Durante 2018 se impartieron 22.921 horas de formación, las cuales se repartieron de la siguiente manera:

- 46 % en el ámbito de seguros.
- 18 % en el ámbito de banca y finanzas.
- 9 % en el ámbito de idiomas (inglés).

Los diferentes programas de formación han contado con 2.345 participantes, dato que ponen de manifiesto el compromiso de Caja de Ingenieros con el desarrollo del talento de sus profesionales.

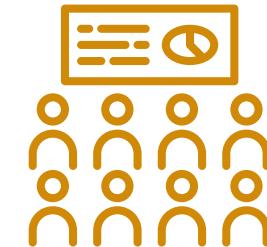
Desarrollo del liderazgo

Contar con mandos y directivos que tengan las habilidades necesarias para liderar y desarrollar a los profesionales de sus equipos es fundamental para favorecer el compromiso y mantener una cultura empresarial basada en nuestros valores compartidos. Con este propósito, el Grupo Caja de Ingenieros ofrece programas que ayuden a reforzar entre sus mandos y directivos un estilo de liderazgo compartido.

Igualdad de oportunidades

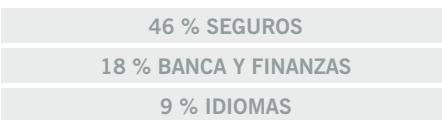
La igualdad de oportunidades es un principio irrenunciable que forma parte de la fortaleza laboral del Grupo. Trabajamos para asegurar la igualdad de oportunidades en todos los niveles de la organización y para que todas las personas vinculadas a Caja de Ingenieros dispongan de las mismas posibilidades de acceso a un puesto de trabajo y de promoción interna.

Una forma efectiva de garantizar la igualdad de oportunidades es desarrollar medidas de conciliación que garanticen el equilibrio entre la vida personal y laboral. Entre las medidas de conciliación disponibles se ofrece la opción de jornada flexible, acogerse a permisos parentales, la posibilidad de disponer de licencias no retribuidas y excedencias o la realización de jornada intensiva en determinados períodos del año.



22.921

Horas de formación



473

Profesionales Grupo 31/12/2018

Crecimiento plantilla Grupo: + 3,05 %

40,47

Edad media (años)

10,92

Índice rotación
(Fórmula Rotación= (Altas + Bajas voluntarias)/2*100/Plantilla media)

22.921

Horas formación

467,75

Plantilla media 2018

96 %

Profesionales con contrato indefinido

70 %

Profesionales con titulación superior

2.345

Participantes formación

58 %

Hombres

42 %

Mujeres

99,36 %

Profesionales con jornada completa

10

Permisos maternidad

9

Permisos paternidad

49,10

Media de horas de formación / profesional

85 %

Cuentan con la titulación para poder asesorar de acuerdo a MiFID II



6.2. Servicio a los socios

6.2.1. Modelo de relación con el socio

Modelo cooperativo y socialmente responsable

Los socios son el eje que mueve toda nuestra actividad y el principal objetivo hacia el que se orienta el Grupo Caja de Ingenieros. Por esta razón, es imprescindible contar con su **confianza** y mejorar día a día su nivel de **satisfacción** en su relación con la Entidad.

La banca cooperativa centra su atención en las necesidades de las comunidades profesionales, de las familias y de las pequeñas y medianas empresas, y prioriza el interés general y el bien común por encima de los intereses particulares, lo que contribuye al desarrollo territorial y sectorial.

Y precisamente es nuestro modelo de **relación con el socio** y nuestra manera de ejercer esta **responsabilidad con la sociedad** lo que nos ha permitido superar riesgos económicos, políticos o sociales a lo largo de nuestra historia.

Caja de Ingenieros tiene como una de sus máximas prioridades preservar el patrimonio de sus socios a través de una **gestión prudente** de los riesgos, garantizando así la necesaria estabilidad financiera a través de ratios adecuadas de solvencia y liquidez y manteniendo **relaciones de confianza a largo plazo**.

Nuestra vocación de responsabilidad social se traslada también a la innovación, creación y gestión de productos de inversión **socialmente responsables** que tienen en cuenta criterios financieros y también otros de carácter extrafinanciero, como son los de sostenibilidad y medioambientales, con un importante foco en la lucha contra el cambio climático.

Todo ello nos ha conducido a un crecimiento de 9,5 puntos en el índice NPS (Net Promoter Score, según STIGA), obteniendo un 56 % en el año 2018, un dato que, en comparación con el 2,5 % de media del sector, refleja el elevado grado de compromiso de los socios con nuestra Entidad.

Caja de Ingenieros tiene como una de sus máximas prioridades preservar el patrimonio de sus socios a través de una gestión prudente de los riesgos.





Evolución 2018

En 2018, el número de socios ha aumentado un 17 %, concretamente un 23 % en Cataluña y un 3 % en el resto de España, lo que nos sitúa en la actualidad por encima de los 187.000 socios. Este dato muestra una aceptación y un compromiso cada vez mayor, por parte de la sociedad, hacia un modelo de economía social y de banca cooperativa.

Durante este periodo, hemos gestionado un volumen de negocio superior a los 6.190 millones de euros, lo que supone un importante crecimiento. Los productos en los que el componente de asesoramiento es importante han experimentado muy buenos resultados: el volumen gestionado en ahorro-previsión ha crecido un 27 %. Asimismo, el número de contratos del Servicio de Gestión Discrecional de Carteras ha crecido un 39 %; y el volumen gestionado en este servicio para nuestros socios ha superado los 235 millones de euros. Por su parte, la financiación ha sido otro elemento clave y el número de hipotecas formalizadas por nuestros socios ha crecido un 17 %.

En cuanto a oficinas, hemos seguido ampliando nuestra red. Caja de Ingenieros ha inaugurado en **Vic (Rambla Hospital, 6)** y **Manresa**

(Passeig de Pere III, 66) dos oficinas AVANT, fruto del acuerdo estratégico con **Mútua General de Catalunya**, firmado en diciembre de 2017.

Ambas oficinas se constituyen como centros de atención y asesoramiento personalizado al socio, y comparten espacios en las instalaciones de **Mútua General de Catalunya**. Cuentan con un equipo profesional de Caja de Ingenieros específicamente cualificado para las actividades de asesoramiento (inversiones, financiación o cobertura de riesgos-seguros), además de desarrollar las funciones operativas propias de las oficinas bancarias convencionales. También disponen del servicio de caja, prestado exclusivamente por ATM's.

La oficina **AVANT** es la respuesta de Caja de Ingenieros al crecimiento de la demanda de servicio que registra la Entidad, pero también a la voluntad de prestar un trato personalizado y de valor gracias a la alta digitalización operacional bancaria y a la multicanalidad. Este nuevo concepto contribuye a evitar los costes de las oficinas bancarias tradicionales e impulsa a la digitalización, sin renunciar a la prestación de servicios de valor por parte de los profesionales del Grupo Caja de Ingenieros en la relación directa con los socios.

Por otro lado, el acuerdo estratégico de colaboración nos ha permitido aprovechar sinergias y ampliar nuestra presencia en dos poblaciones de la provincia de Girona, **Blanes y Palamós**, ambas importantes centros turísticos de la Costa Brava. Hemos instalado dos cajeros automáticos de Caja de Ingenieros en ubicaciones muy céntricas que permitirán a los socios disponer de efectivo de manera fácil y rápida, las 24 horas del día.

Además, Caja de Ingenieros ha inaugurado una **nueva oficina tradicional en el distrito del Eixample de Barcelona**. Ubicada en la calle Comte Borrell, 202, cuenta con un equipo de seis profesionales del Área de Servicios al Socio. Su apertura, con un importante esfuerzo de inversión, facilita al socio el acceso a una atención personalizada de 8.30 h a 19 h ininterrumpidamente y ofrece un servicio muy próximo a los colectivos de banca universal, personal y de empresas con el objetivo de satisfacer al máximo sus expectativas.

Finalmente, hemos trasladado nuestra oficina de Bilbao para ofrecer al socio un servicio de proximidad desde un espacio mucho más amplio y céntrico. Ubicada en la calle Alameda Rekalde, 2, sustituye a la oficina central de Caja de Ingenieros en Bilbao, situada en

las instalaciones del Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Bizcaia. La nueva oficina ofrece un servicio ininterrumpido a los socios de 8.30 h a 19 h de lunes a jueves, y el viernes hasta las 14 h.

Con estas nuevas aperturas, la Entidad suma un total de 10 oficinas al servicio de sus socios en la Ciudad Condal y alcanza un total de 30 en el conjunto de la red de distribución del Grupo Caja de Ingenieros.

6.2.2. Digitalización

La transformación digital se mantiene como una de las prioridades de Caja de Ingenieros.

Nos encontramos frente a un modelo dual de relación, en el que conviven los usuarios que prefieren los canales digitales para su operativa financiera y los que siguen optando por el modo tradicional de atención, basado en el trato personalizado y con un alto componente de asesoramiento.

La realidad es que la utilización presencial o virtual de los canales de relación con la Entidad no depende tanto de un perfil sociodemográfico concreto, sino de los nuevos hábitos desarrollados por la población en general. Los datos sobre usabilidad

demuestran que hay socios que, en determinadas circunstancias, prefieren el trato personal en formato presencial y que, en otras ocasiones, se decantan por los canales no presenciales. Estas proporciones son diferentes en función del perfil de cada socio, pudiéndose identificar comportamientos similares a partir de características comunes.

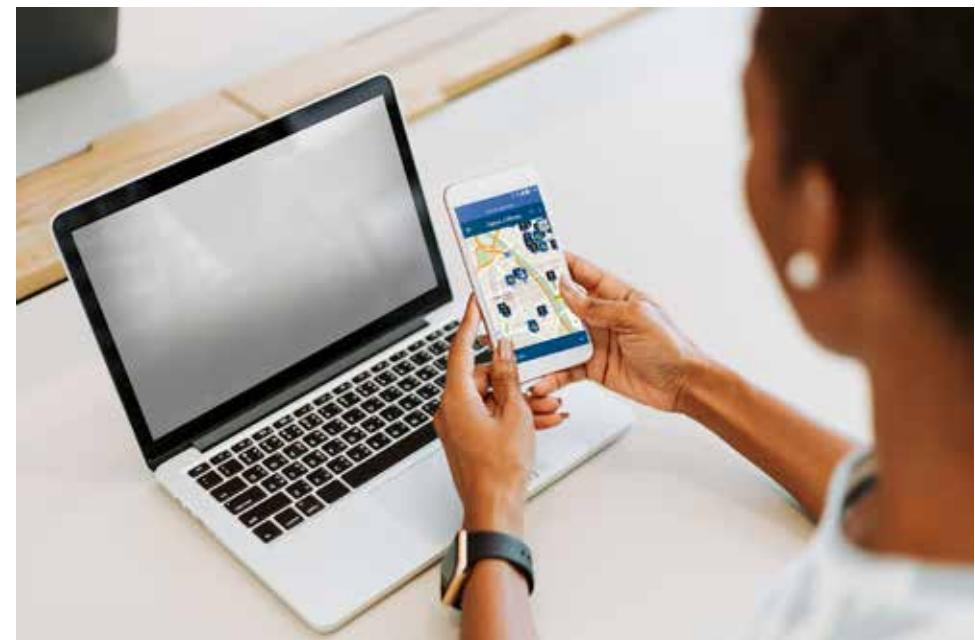
Esta circunstancia afecta de forma transversal a muchos sectores de nuestra actividad. La propuesta de transformación digital define cómo se integran la tecnología y los atributos digitales de la Entidad con las capacidades físicas y personales, promoviendo un cambio en el modelo de relación con nuestros socios que nos permitirá acercarnos para cubrir sus necesidades cotidianas.

Este proceso requiere un cambio cultural dentro de la organización, que está liderado por el Área de Servicios al Socio y por el Departamento de Estrategia Digital, los cuales impulsan cambios en el modelo tecnológico, las operaciones y la estrategia multicanal.

AVANT: nuestra apuesta por una mayor proximidad con los socios.

El proceso de transformación digital se basa en tres puntos clave:

1. Una estructura que promueve la digitalización con un equipo especializado en esta materia.
2. La experiencia del socio en el centro a fin de adaptar nuestro modelo de relación a las necesidades individuales, de forma transversal a todos los canales, dando lugar a nuevas propuestas de valor, productos y servicios.
3. Soluciones tecnológicas que permitan la personalización de la experiencia a través de arquitecturas abiertas y plataformas de colaboración, lo que implica redefinir el modelo de forma escalable y flexible, adoptando simplicidad y eficiencia operacional.



Indicadores

En 2018, los accesos mensuales a **BancaMOBILE** han aumentado en un 135 % y los socios activos han incrementado en un 50 %, debido especialmente a la incorporación de los accesos con **huella digital** y con **Face ID**. Con ello se han doblado el número de operaciones y el número de socios que exclusivamente usan la **BancaMOBILE**, la cual ha superado la cifra de accesos de la **BancaONLINE**.

El número de socios conectados ha crecido un 20 %, lo que supone un 84 % del total de socios activos de la Entidad, muy por encima de la media española (46 %) y de la europea (51 %).

Mediante los canales no presenciales se han gestionado operaciones por valor de 2.500 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 33 % respecto al año anterior.

La consolidación del uso de los canales no presenciales por parte de nuestros socios es notoria y cada vez son más los que optan por una relación digital con la Entidad. En 2018 se han producido más de 13,5 millones de accesos, lo que implica un 35,6 % de crecimiento, y se han realizado 94 millones de operaciones a través de

estos canales, creciendo así en un 36 %.

Por otro lado, destaca en este periodo la captación de nuevos socios por canales no presenciales.

El servicio **Hazte socio sin desplazarte**, que se puso en marcha en 2017, se ha consolidado y ha permitido a nuevos socios darse de alta sin necesidad de acudir a una oficina. En total se han dado de alta 3.116 socios a través de este servicio, un 82 % más que el año anterior, lo que representa un 11 % del total de altas en 2018.

Este año han visitado nuestra web pública más de 1.200.000 usuarios únicos. Hemos recibido más de 11.600 formularios de solicitud de servicios a través de nuestra web y **BancaONLINE**, un 105 % más que el año anterior, y las ventas por canales no presenciales han crecido un 55 %.



Con **Banca MOBILE** de Caja de Ingenieros opera más fácilmente que nunca. Se adapta a tu dispositivo para que puedas utilizarla en tu móvil o en tu tablet.



+36 %

Operaciones Banca Digital

+33 % en importe

1.200.000

Visitas a la web (usuarios únicos)

+20 %

Socios conectados

84 % de total de socios activos

11.600

formularios de solicitud recibidos

105 % más que en 2017



Nuestros indicadores digitales están en línea con las principales entidades europeas.

Proyectos

De acuerdo con las acciones orientadas a la transformación digital contempladas en nuestro Plan Estratégico, este año hemos lanzado una nueva versión de la app **BancaMOBILE** que incluye el **acceso con huella digital y Face ID**, lo que ha impulsado el uso del canal móvil.

Además hemos incorporado nuevas funcionalidades en la Banca**ONLINE** para ofrecer un mejor servicio, como son las **transferencias inmediatas**, la posibilidad de **traspasar saldo de la tarjeta a la cuenta** o bien **comprar o vender ETF**.

A su vez, con el fin de ofrecer un asesoramiento más personalizado y de calidad, hemos creado el **nuevo espacio “Mi Gerente”**, un servicio accesible a través de la Banca**ONLINE** que permite a los socios contactar directamente con su Gerente de Cuentas y oficina y que mejora la comunicación de una forma más rápida y ágil.

Al acceder a este servicio, el usuario visualiza una descripción del gerente, así como la posibilidad de interactuar con él mediante:

- Contactar por email y hacerle consultas.
- Pedirle entrevista personal.
- Solicitar que le llame.

Asimismo, se facilita la ubicación y los horarios de la oficina del gerente. La imagen de situación de la oficina enlaza directamente con Google Maps.

Otro de los proyectos claves de 2018 ha sido la **Contratación Multicanal**, un servicio disponible para oficinas que permite iniciar la contratación de un producto sin necesidad de que el socio esté presente en la oficina.

El funcionamiento es simple:

- El gestor prepara la contratación del producto.
- El socio recibe un aviso en su móvil y/o correo electrónico en el que se le indica que tiene el contrato disponible para firmar.
- El socio accede a su Banca**ONLINE** para consultar la solicitud y firmar el contrato sin necesidad de desplazarse a la oficina.

Pero la relevancia de la Contratación Multicanal no es solo operativa, lo es también porque mejora la eficiencia de la Entidad ahorrando costes y **refuerza nuestra apuesta por la sostenibilidad, ya que se evita la impresión de documentación**. Pero, sobre todo, tiene impacto positivo en la satisfacción del socio por la mejora del servicio y también en el incremento de nuestra productividad comercial, ya que nos permite dedicar un tiempo de mayor calidad en las reuniones con nuestros socios.

Servicios Digitales

Tu oficina donde quieras
y cuando quieras.



6.2.3. Comunicación con los socios

2018 ha sido un año intenso en comunicaciones directas con los socios.

Canales tradicionales

5 Talleres

en distintas ciudades del Estado español

7 Cursos

de formación de Fundación Caja de Ingenieros
en Barcelona y Madrid

10 Actos

institucionales en Barcelona y Madrid

Publicaciones

2 ejemplares de Ingenieros INFO

1 ejemplar de Fundación INFO

6 ejemplares de Gestión@ Inversión

1 ejemplar de Gestión@ Previsión

Blog Corporativo Caja de Ingenieros

Uno de los canales online de nueva creación en 2018 ha sido el blog de Caja de Ingenieros.

El blog es el instrumento corporativo no comercial que tiene como objetivo divulgar contenidos extrafinancieros, los cuales siguen una de las siguientes 4 líneas editoriales:

- Social.
- Cooperativo.
- Finanzas.
- Actualidad.

Los posts con más visitas son los de las categorías Social y Cooperativo, destacando todos aquellos escritos con temática sobre la sostenibilidad y un estilo de vida consciente con el medio ambiente.

121

posts publicados

46.854

visitas totales durante 2018

+30 % sobre lo previsto



Redes sociales

Las redes sociales de Caja de Ingenieros son un canal no presencial de interrelación con el socio que, además de divulgar contenidos corporativos y comerciales, sirven como canal directo e inmediato de intercomunicación con el socio.

Facebook y **Twitter** son los Canales más utilizados por los socios a la hora de comunicarse de manera rápida inmediata y efectiva. De esta manera durante el 2018 se han gestionado 941 conversaciones con los socios vía redes sociales.

Linkedin es también un canal social profesional que cada vez tiene más peso en el entorno profesional. El Grupo Caja de Ingenieros cuenta con un perfil profesional y con 4 subpáginas que corresponden a sus filiales (**Ingenium Shopping**, Fundación Caja de Ingenieros, Caja Ingenieros Vida y Caja Ingenieros Gestión). Durante 2018, la página profesional en Linkedin del Grupo ha aumentado en un 55% el número de seguidores.

Cabe destacar la creación y gestión del perfil en **Instagram** de la Fundación Caja de Ingenieros @economiasostenible.



34.926

Seguidores Twitter Caja de Ingenieros

+27 % respecto a 2017

16.522

Seguidores Facebook Caja de Ingenieros

+10 % respecto a 2017

4.083

Seguidores Instagram

+46 % respecto a 2017

11.156

Seguidores Twitter Fundación Caja de Ingenieros

+24 % respecto a 2017

840

Seguidores Facebook Fundación Caja de Ingenieros

+12 % respecto a 2017

8.582

Seguidores Linkedin

+55 % respecto a 2017

6.2.4. Servicios personalizados

La orientación al socio impone un cambio radical en los procesos de relación que mantenemos con él. Es necesario conocerlo mejor para ofrecerle el servicio de calidad que nos hemos propuesto y adecuarlo a sus necesidades.

El Plan Estratégico IMPULSA 2019 promueve una actuación basada en segmentos de socios con el fin de mejorar y personalizar, todavía más, los servicios que les ofrecemos.

Tras un detallado estudio, hemos identificado los segmentos clave bajo los que se agrupan los diferentes tipos de socios que confían en nuestra Entidad. Según el segmento al que pertenecen, requieren de un servicio diferenciado tanto de oferta de productos como de asesoramiento.

La segmentación se ha convertido en una herramienta fundamental en toda nuestra organización, ya que nos facilita la identificación de las demandas de servicio y, en consecuencia, nos permite reaccionar de una forma ágil y rápida frente a las mismas.



Nuestro reto en 2018 ha sido personalizar los servicios que ofrecemos a través de soluciones flexibles y globales (financieras, aseguradoras y de previsión).

Banca Personal

La complejidad de la gestión patrimonial exige incrementar el seguimiento y el control del valor e integridad patrimonial para obtener el rendimiento deseado.

Los socios del segmento de Banca Personal disponen de un servicio personalizado gracias a la asignación de un **Gerente Personal, acreditado como asesor financiero** (European Advisor), que les proporciona un completo asesoramiento en los ámbitos financiero, asegurador y de previsión.

Su función es proporcionar al socio un servicio de asesoramiento integral que le ayude a conseguir las mejores soluciones de acuerdo con sus necesidades y perfil de riesgo, y teniendo en cuenta tanto el contexto económico-financiero actual como la gestión de riesgos financieros.

Contamos con una plantilla de profesionales que ayudan a los socios de este segmento a satisfacer sus necesidades a través de entrevistas personalizadas, en las cuales también se abordan cuestiones como las circunstancias económicas pasadas, presentes y futuras, las expectativas

de gastos, el patrimonio disponible, la situación profesional y familiar, la jubilación u otros aspectos relevantes que les permitan crear un plan financiero a medida.

Una vez analizado el perfil y sus necesidades, el asesor prepara una propuesta integral en estrecha colaboración con los diferentes equipos de gestión del Grupo, para compartirla con el socio.

Entre los servicios que ofrecemos, destaca, en el **ámbito de Inversión:**

- Asesoramiento en la selección de activos financieros: fondos de inversión, planes de pensiones, renta variable, renta fija, seguros de ahorro-vida, ETF, mercado monetario.
- Asesoramiento en el diseño de carteras de inversión personalizadas, tanto globales como por activos financieros.
- Medida de la gestión y el control de riesgos.
- Informes de seguimiento económico y financieros.



Todo ello siguiendo una correcta y adecuada filosofía y metodología de inversión en cuatro pilares:

- PILAR I: Definición del perfil de riesgo.
- PILAR II: Diversificación de la cartera de inversiones.
- PILAR III: Ajuste dinámico de la cartera.
- PILAR IV: Inversión socialmente responsable.

La determinación del perfil inversor, a través del test de idoneidad y el test de conveniencia, determina la composición de la cartera de inversiones.

Trabajamos para rentabilizar y diversificar las inversiones con productos y servicios que se adaptan a las necesidades concretas:

- Objetivos de preservación de capital (mediante procesos de generación de valor, diversificación y optimización de carteras).

- Delegación de la gestión: gestión discrecional de carteras.
- Optimización financiero-fiscal.
- Seguimiento detallado y personalizado de la cartera gestionada.
- Optimización de la estructura del patrimonio financiero, atendiendo a la situación y a las necesidades patrimoniales y personales del socio.
- Diseño personalizado de la cartera de inversiones financieras en función de la visión económica de nuestro equipo de gestión de inversiones.
- Gestión de los riesgos.

Ponemos a disposición de los socios de Banca Personal publicaciones de información exclusiva sobre la situación macroeconómica, evolución y perspectivas de los mercados financieros, informes estratégicos de asignación de activos financieros (Asset Allocation), carteras modelo, informes especiales sobre acontecimientos importantes en los mercados, etc.

- Guía de servicios de Banca Personal.
- Cuadernos de finanzas y seguros: guía de inversiones.
- Definición de los perfiles de riesgo - Strategic Asset Allocation según el perfil inversor.

Además ofrecemos, en el **ámbito asegurador**, el Servicio de Asesoramiento en Seguros de Caja de Ingenieros para que el socio disponga de una oferta global para sus

Trabajamos para rentabilizar y diversificar las inversiones con productos y servicios que se adaptan a las necesidades concretas.

necesidades aseguradoras, integrando soluciones a medida para la gestión de los diferentes riesgos a los que pueda estar expuesto.

El servicio ofrece:

- Visión completa: realizamos una propuesta individualizada que aporta factores de valor añadido, como el análisis de los riesgos, recomendaciones para una gestión adecuada y coberturas adaptadas a las necesidades.
- Facilitamos la gestión: no realizamos varias propuestas o pólizas, sino que integramos en un único documento el análisis conjunto de todos los riesgos, valorando las ventajas como socio (coberturas y precio) y planteándolo todo en un formato de fácil comprensión para un mayor entendimiento.
- Servicio que no finaliza: nuestro compromiso es gestionar adecuadamente todos los riesgos y revisarlos periódicamente. A eso lo llamamos proactividad de anticipación. Además, con posterioridad también realizamos un seguimiento y mantenemos al socio puntualmente informado del estado de cualquier trámite o reclamación a través de nuestro reconocido servicio de atención y soporte.

Banca Retail

Jóvenes

Las nuevas generaciones digitales tienen unas necesidades concretas en lo que se refiere a servicio y financiación. Con especial atención a su formación, al inicio de su etapa laboral o a sus proyectos de emprendimiento.

IMAGINA es, desde el año 2012, el programa de Caja de Ingenieros dirigido a facilitar a los jóvenes el acceso a los servicios financieros y aseguradores que necesitan. Con este programa, pueden iniciarse en la gestión de su dinero, realizar y recibir transferencias, ingresar su primera nómina, obtener descuentos en sus compras con Ingenium Shopping Joven, conseguir financiación para sus estudios universitarios y de posgrado, comprar su primer coche o moto, realizar viajes y estancias en el extranjero y obtener seguros para jóvenes, entre otras muchas

posibilidades. Además, les proporciona acceso a toda la operativa digital, las 24 horas del día y desde cualquier parte del mundo, y les permite disfrutar de condiciones muy ventajosas en estancias en el extranjero, coberturas de accidentes, pagos digitales con IngenierosPAY, etc.

IMAGINA es el programa dirigido a facilitar a los jóvenes el acceso a los servicios financieros y aseguradores que necesitan.



Familias

Caja de Ingenieros acompaña a las familias durante toda su vida, compartiendo con ellas proyectos e ilusiones y proporcionándoles los productos y servicios financieros y aseguradores que precisa cada uno de sus miembros, en cada momento. Nuestros servicios se adaptan a todas las familias: las que empiezan un proyecto en común, las que crecen, las que encuentran su hogar, aquellas que buscan la mejor formación para sus miembros e incluso las que ven que sus hijos empiezan su propio proyecto lejos del hogar.

Los productos y servicios dirigidos al segmento de familias se centran en la gestión del día a día, con ventajas al domiciliar la nómina y los recibos, en la adquisición de tarjetas de débito y de crédito y en el fácil acceso a sus cuentas y operativa a través de los canales móvil e internet.

En su etapa de creación de patrimonio, proporcionamos la financiación necesaria para la adquisición de la vivienda u otros inmuebles, así como de los vehículos que necesiten.

Nuestros profesionales cuentan con la máxima experiencia y profesionalidad para asesorar y canalizar el ahorro en los instrumentos que mejor se adaptan a cada perfil de riesgo y objetivos. También ofrecemos apoyo para proyectar una previsión de ahorro que complemente la pensión de jubilación.

Del mismo modo, aconsejamos sobre los seguros más adecuados para proteger sus riesgos personales, familiares y patrimoniales. Evaluamos los riesgos que son realmente importantes para la familia, analizamos la circunstancias personales y realizamos una propuesta individualizada con las mejores soluciones y coberturas para cada caso en particular.

Acompañamos a las familias compartiendo con ellas sus proyectos e ilusiones.



FAMILIAS Y PARTICULARES

“Creciendo juntos”

 Caja de Ingenieros

Profesionales y Autónomos

Los profesionales evolucionan continuamente durante toda su vida laboral. Por ello, los servicios financieros requieren de propuestas distintas según su momento vital.

Nuestra voluntad es facilitar a los profesionales su día a día para que puedan centrarse en sus proyectos, poniendo a su disposición las herramientas necesarias para la gestión de su negocio a través de la Cuenta Profesional.

En Caja de Ingenieros creemos en los proyectos de nuestros socios y les apoyamos en el desarrollo de su negocio o actividad profesional. Para ello, realizamos el estudio personalizado de su propuesta y ponemos a su alcance una amplia gama de modalidades de financiación que se adaptan al máximo a sus características personales. Además, realizamos un asesoramiento integral para los excedentes de ahorro y buscamos los mejores instrumentos de inversión.

A través de un servicio individualizado de asesoramiento en seguros, realizamos el análisis de todos los riesgos inherentes a su actividad (instalaciones, personales, de

responsabilidad civil, cibernéticos) para ofrecerles una propuesta a su medida. Asimismo, disponemos de un plan de protección personal para autónomos.

También aportamos asesoramiento para complementar su pensión por jubilación y le ayudamos a planificar el ahorro con esta finalidad. A través del **Simulador de Previsión**, realizamos la proyección económica de jubilación contemplando incluso posibles contingencias vitales (incapacidad temporal, invalidez, viudedad y muerte) para adecuar una propuesta de planificación futura.

Creemos en los proyectos de nuestros socios y les apoyamos en el desarrollo de su negocio o actividad profesional.



Caja de Ingenieros

Banca de Empresa y Banca Mayorista

Toda actividad empresarial necesita una adecuada gestión de los diferentes tipos de riesgo a los que está expuesta, ya sean de carácter financiero, de responsabilidad civil, societarios, patrimoniales o personales. La gerencia de riesgos no es solo una actividad imprescindible para las empresas de gran tamaño, sino que lo es para todas las empresas, independientemente de su dimensión. En el Grupo Caja de Ingenieros ayudamos a identificar los riesgos y recomendamos soluciones adaptadas a la actividad de cada empresa y orientadas a reducir y minimizar su posible impacto.

Para apoyar y dar estabilidad a su actividad diaria, recomendamos las opciones personalizadas más prácticas y avanzadas: cuentas de crédito para facilitar la financiación del negocio, pólizas de anticipos de facturas y subvenciones que se vinculan al incremento de actividad de la empresa y complementan la financiación de inversiones en activos fijos, avales financieros, económicos y técnicos, coberturas de riesgo para múltiples propósitos en el medio y largo plazo.

Las empresas son un segmento muy diferenciado que requiere una atención específica. Los gestores especialistas

facilitan los servicios más adecuados y les proporcionan la solución financiera y personalizada más apropiada según el negocio.

Disponemos de gerentes especializados en la gestión de grandes corporaciones y administraciones públicas que se gestionan desde el segmento de **Banca Mayorista**. Pertenecen a esta tipología de socios las empresas que tienen una facturación superior a 50 millones, cuentan con más de 250 empleados y/o disponen de más de 43 millones de euros en activos. También se incluyen en este segmento las administraciones públicas, tanto los ayuntamientos como las corporaciones locales.

A todos ellos, el Grupo Caja de Ingenieros aporta una propuesta de valor orientada a:

- Minimizar el riesgo.
- Maximizar la eficiencia operativa.
- Rentabilizar los recursos disponibles.
- Respaldar el crecimiento.
- Mejorar la experiencia de los stakeholders.

Los gerentes especialistas en empresas facilitan los servicios y ofrecen las soluciones financieras más adecuadas para cada tipo de empresa.



6.2.5. Soluciones personalizadas

Nuestra meta es ofrecer unos servicios financieros de calidad, personalizados y que cubran las necesidades de nuestros socios. Para ello entendemos como fundamental acompañar, guiar y asesorar a nuestros socios en la toma de decisiones.

Los tres ámbitos en los que el asesoramiento es la base del servicio son:

- Financiación.
- Gestión patrimonial.
- Seguros.

Financiación

Queremos ofrecer la mejor solución de financiación para los proyectos de nuestros socios a lo largo de toda su vida. Nos adaptamos a las necesidades individuales de cada familia, profesional, empresa, sector público e institución, con un servicio personalizado y diferencial sobre la base de una política de inversión alineada con los principios de gestión de una banca responsable, que implica la gestión profesional y prudente de los riesgos e incorpora criterios de sostenibilidad y preservación del medio ambiente.

La oferta de productos incluye:

- Préstamos hipotecarios para la adquisición o reforma de viviendas, locales comerciales o naves industriales, en los que se podrá escoger entre diferentes instrumentos a tipo de interés variable, fijo o mixto, y plazos que permitan adaptar los compromisos financieros a la capacidad de pago.
- Préstamos personales para la financiación de inversiones corrientes, estudios y consumo. Por ejemplo, el Préstamo ECO permite

la financiación en condiciones ventajosas de inversiones que impliquen una mejora de la eficiencia energética, tanto de las familias y profesionales como de las empresas.

- Pólizas de crédito para cubrir las necesidades de financiación a corto plazo de las empresas.
- Avales para garantizar compromisos futuros.

Adicionalmente hemos alcanzado acuerdos con instituciones como el Instituto de Crédito Oficial (ICO), el Fondo Europeo de Inversiones (FEI) y las sociedades de garantía recíproca (SGR), que complementan nuestra oferta y nos permiten poner a disposición de las empresas y profesionales productos y garantías que faciliten la realización de sus proyectos de inversión y/o cubran sus necesidades de financiación de circulante.

Aplicamos una gestión activa y un seguimiento permanente a nuestras exposiciones para velar por la adecuada evolución de las mismas y

aplicamos medidas o correcciones a aquellas que lo requieran. Además, el Código de buenas prácticas refuerza la protección a los deudores hipotecarios sin recursos, regula y limita determinadas condiciones para la reestructuración de los préstamos hipotecarios.

Nos adaptamos a las necesidades de financiación de cada familia, profesional, empresa, sector público e institución, con un servicio personalizado.

Gestión patrimonial

Tenemos como objetivo acompañar al socio en la toma de decisiones en materia de inversión patrimonial. La complejidad y la extensa variedad de instrumentos financieros requiere del conocimiento experto que los profesionales del Grupo aportan a las soluciones de inversión para los socios.

Nuestros servicios incluyen:

- Preservación de capital (generación de valor, optimización de carteras, diversificación).
- Diseño personalizado de la cartera de inversiones financieras en función de la visión económica de nuestro equipo de gestión de inversiones.
- Optimización financiero-fiscal.
- Optimización de la estructura del patrimonio financiero, atendiendo a la situación y a las necesidades patrimoniales y personales.
- Delegación de la gestión a través del Servicio de Gestión Discrecional de Carteras, herramienta exclusiva de Caja de Ingenieros.

- Monitorización y seguimiento detallado y personalizado de la cartera gestionada.

En cualquiera de los casos, se determinará el perfil inversor y la composición de la cartera de inversiones a través de los test de idoneidad y de conveniencia, así como de otros requerimientos solicitados por el socio.

Con el objetivo de otorgar el mayor nivel de protección para los inversores se impulsa tanto una mayor transparencia en la información facilitada, como una mayor adecuación de los productos al perfil de cada socio. Para ello, disponemos de novedades que mejoran no solo la protección y transparencia de los socios, sino también los servicios de mercados y de instrumentos financieros. Nuevas herramientas de análisis e información financiera, nuevos productos disponibles y un nuevo servicio de asesoramiento.

Los atributos de los servicios de inversión son:

1. Formación especializada y certificada de nuestro equipo profesional. El equipo de Servicios al Socio cuenta con la máxima cualificación profesional y certificación oficial para informar sobre instrumentos financieros y prestar servicios de inversión.

2. Adopción de un modelo de asesoramiento dependiente para apoyarle en sus decisiones de inversión. Las recomendaciones de inversión se ajustarán exclusivamente a los objetivos de inversión, **teniendo en consideración para ello el grado de aversión al riesgo, la fiscalidad y el horizonte temporal del socio.**

3. Mejor ejecución. Caja de Ingenieros dispone de una política de mejor ejecución de las órdenes de los socios a la entidad que sean cursadas por medio de Caja de Ingenieros o de cualquier otro intermediario.

4. Total transparencia de comisiones, gastos e incentivos. La información sobre los costes y gastos asociados a cada servicio e instrumento financiero, así como de los incentivos que Caja de Ingenieros pudiera obtener por la comercialización de productos de terceros, serán comunicados detalladamente.

Nuevas herramientas de análisis e información financiera, nuevos productos disponibles y un nuevo servicio de asesoramiento.

Servicio de Asesoramiento en Seguros (SAS) y Previsión

En 2018 hemos continuado aplicando una visión 360° para cubrir ampliamente el conjunto de las necesidades aseguradoras de nuestros socios.

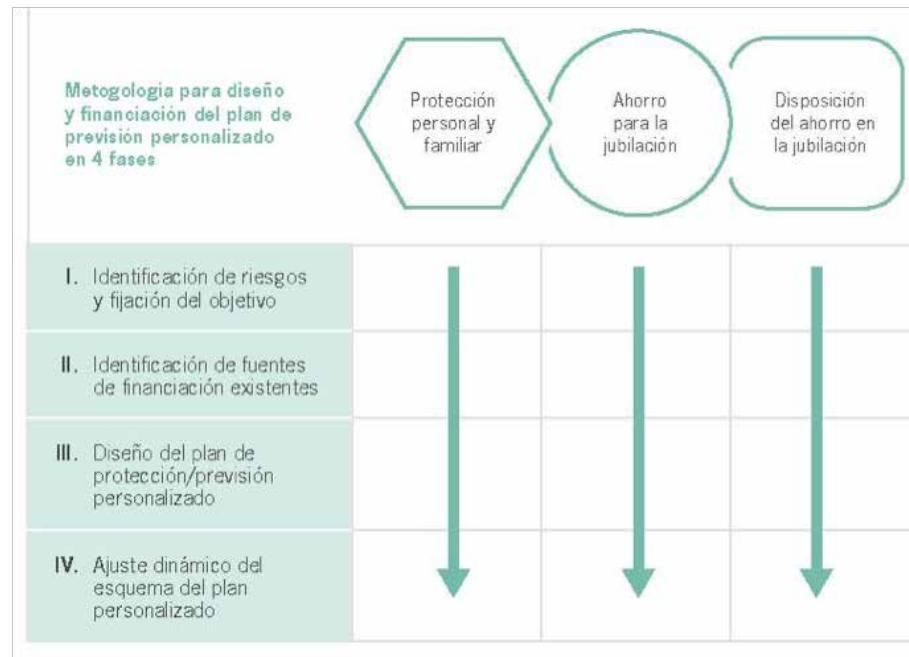
El Servicio de Asesoramiento en Seguros (SAS) se fundamenta en el análisis y evaluación de los riesgos derivados de las circunstancias personales, la revisión de las posiciones aseguradoras y sus coberturas, así como el contraste con las necesidades para llegar a una propuesta personalizada.

Nuestro servicio incluye una selección de compañías de confianza, valoradas por su excelencia de servicio en caso de siniestro, precio, solvencia y reputación.

Aportamos, en el día a día, la gestión integral y continua de la cartera de seguros, la supervisión de la calidad de las coberturas y de las prestaciones que ofrecen y un servicio propio de siniestros para garantizar la adecuada y puntual prestación en caso de ocurrencia.

El Servicio de Asesoramiento en Previsión dispone de un modelo propio de asesoramiento en previsión que sigue la línea del compromiso de servicio y de responsabilidad con todos los socios y se basa en la experiencia y conocimientos de un equipo de

profesionales altamente cualificados. El objetivo que persigue este modelo, que consta de 4 fases, es ayudar a los socios del Grupo Caja de Ingenieros a diseñar su propio plan de previsión personalizado en cualquiera de las etapas de su ciclo vital.



Nuestro compromiso es simplificar la gestión de los seguros mediante un servicio global que, además, nos permita conseguir para el socio el mejor precio de las compañías a las que se transfiere el riesgo.

6.2.6. Mapa de productos y servicios



6.3. Sociedades del Grupo

6.3.1. Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU

Caja Ingenieros Gestión ha sido desde el inicio de su actividad una entidad consciente de la importancia de la inversión responsable. Más allá del propio análisis financiero, el deber fiduciario como Sociedad gestora y administradora de IIC's obliga a la entidad a ser responsable con la inversión que realiza en nombre de sus partícipes.

La filosofía de inversión de Caja Ingenieros Gestión se basa en un análisis independiente, tanto financiero como extrafinanciero (ASG), con un enfoque ascendente y con especial énfasis en el modelo de negocio (sostenible) de las compañías en las que se invierte.

Metodología de inversión en los vehículos gestionados

Crecimiento

Estabilidad crecimiento en ventas

Sostenibilidad crecimiento en
beneficios

Consistencia en márgenes operativos

Rentabilidad

Generación de valor: rentabilidad
costes de capital positiva

Ratios de rentabilidad por encima de
la media del sector por modelo de
negocio

Valor

Ratios fundamentales atractivos

Amplio margen de seguridad

Valoración resisteante ante
escenarios muy negativos

Nuestra metodología de inversión se basa en los siguientes aspectos:

- Inversión basada en fundamentales y alejada del momento de mercado
 - Foco en los modelos de negocio y sus ventajas competitivas
 - Análisis extra financiero
 - Construcción de carteras siguiendo criterios bottom up
 - Elaboración de análisis propio para cada posición
 - Distribución sectorial diferenciada con respecto al índice
 - Distribución de pesos poco concentrada
 - Baja rotación de cartera

Asimismo, un rasgo característico de la inversión colectiva de la entidad es la intensa gestión del riesgo y la preservación de capital de los socios.

Dentro del programa de actividades de Caja Ingenieros Gestión se incluye la **gestión discrecional de fondos de pensiones así como el asesoramiento sobre inversiones a contrapartes elegibles**. Ambas actividades se desarrollan actualmente prestando los correspondientes servicios a las empresas del grupo.

A cierre del ejercicio 2018 el patrimonio bajo gestión superaba los 775 millones de euros en fondos de inversión y planes de pensiones. El número total de cuentas de partícipes de los fondos de inversión gestionados se ha situado en las 32.928 cuentas lo que representa un incremento del 7,90% respecto el año anterior y el número de partícipes de fondos de inversión ha incrementado un 7,66% hasta los más de 18.000 partícipes.

Nuestro compromiso ISR

En 2014 se dió un paso más en el compromiso con la inversión socialmente responsable mediante la adhesión a los PRI (principios de inversión responsable de Naciones Unidas) con el objetivo de impulsar la integración de criterios extra financieros en el tradicional análisis corporativo.

Actualmente es la 2º gestora de ámbito nacional con mayores activos gestionados en fondos de inversión con la etiqueta ISR y destaca por la aplicación del modelo de gestión avanzado en la integración de criterios ASG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) en la selección de compañías. Muestra de ello es la calificación obtenida en el rating de Sostenibilidad promovido por la agencia Morningstar en colaboración con Sustainalytics, donde, a cierre del ejercicio 2018, 5 de los 8 fondos de Caja Ingenieros Gestión que cuentan con este rating cualitativo, registran la máxima calificación.

Los valores cooperativos del Grupo Caja de Ingenieros convierten al socio en nuestro centro de atención y la Gestora comparte esa visión mediante una gestión de valor activa y socialmente responsable.

Xavier Fàbregas – Director General de Caja Ingenieros Gestión SGIC



6.3.2. Negocio asegurador y Planes de pensiones

El negocio asegurador y de planes de pensiones del Grupo Caja de Ingenieros atiende todas las necesidades en materia de previsión y protección de sus socios.

Su actividad se estructura en dos sociedades: **Caja de ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Gestora de Planes de Pensiones** que crea y gestiona seguros de vida, de ahorro y planes de pensiones, y **Caja de Ingenieros Operador de Banca-Seguros Vinculado**, entidad que realiza la mediación de seguros generales.

Caja de Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros

Es la entidad de referencia en materia de previsión del Grupo Caja de Ingenieros. Para ello, proporciona productos y servicios específicos de previsión social complementaria y de protección personal adaptados a las necesidades individuales de cada socio con un servicio personalizado.

Además, gestiona una amplia gama de planes de pensiones para que los socios puedan disponer de soluciones ajustadas a su perfil de riesgo y al horizonte temporal de su jubilación, y con una alta calidad de gestión reconocida por las principales agencias de calificación internacionales.

En línea con el compromiso del Grupo Caja de Ingenieros para contribuir al crecimiento sostenible de la economía, Caja Ingenieros Vida ha sido pionera en el mercado español con el lanzamiento de planes de pensiones gestionados bajo una estrategia de Inversión Socialmente Responsable (ISR) que considera la selección de compañías major posicionadas en los ámbitos medio ambientales, sociales y de buen gobierno.

En el ejercicio 2018, la Entidad ha continuado consolidando el crecimiento sostenible experimentado en los últimos ejercicios, logrando estar entre las 5 primeras compañías en crecimiento de primas y provisiones según el ranking publicado por ICEA correspondiente al ejercicio 2018.

1,4 MM€

Beneficio neto

+2,7% vs 2017

88 MM€

Prima emitida neta de anulaciones

+52,3% vs 2017

48.694

Contratos Seguros de Vida y Pensiones

+21,7% vs 2017

451,5 MM€

Patrimonio gestionado Seguros de Vida y Pensiones

+12,1% vs 2017

Caja Ingenieros Operador de Banca**Seguros Vinculado, SLU**

Caja de Ingenieros Operador de Banca-Seguros completa la oferta de seguros para los ámbitos de protección patrimonial, profesional y empresarial proporcionando las coberturas y soluciones adaptadas a las necesidades de los socios de Caja de Ingenieros en cada momento. La Entidad desarrolla dicha función mediante la actividad de mediación de seguros a través de la distribución de productos de las principales compañías especializadas del mercado.

Caja de Ingenieros Operador de Banca-Seguros pone a disposición de los socios del Grupo un modelo de asesoramiento personalizado e integral, denominado Servicio de Asesoramiento en Seguros, cuyo objetivo es ayudarles a una gestión global de sus riesgos asegurables y proponiéndoles las mejores soluciones, garantizando un servicio personalizado que incluye también la revisión periódica de sus riesgos y coberturas.

La Entidad ha incrementado en el ejercicio 2018 un 10,8% el volumen de primas intermediadas, lo que supone una cartera total de 15,7 millones de euros en primas anuales. A través de la red de oficinas de Caja de Ingenieros se han contratado un total de 9.583 nuevas pólizas, que han

supuesto un volumen de primas de más de 2,5 millones de euros. El total de pólizas en vigor contratadas por los socios del Grupo se sitúa entorno a las 47 mil.

En cuanto a la distribución de la cartera, el ramo de mayor volumen de primas es el de Vida (29%), seguido de hogar (20%), Protección de pagos (14%), Salud (11%) y Decesos (10%).

En el Negocio Asegurador desarrollamos para los socios del Grupo soluciones integrales en los ámbitos de protección personal, familiar, profesional y empresarial que ofrecemos principalmente a través del servicio personalizado de asesoramiento en seguros.

Francesc Durán – Director de Negocio Asegurador del Grupo Caja de Ingenieros



6.3.3. Cooperativa de Consumidores y Usuarios de los Ingenieros, (INGENIUM SHOPPING)

Ingenium Shopping, la Cooperativa de Consumidores y Usuarios de Caja de Ingenieros, nació en 2011 con la voluntad de ofrecer a los socios y a sus familiares condiciones económicas y ventajas más favorables en establecimientos de una gran diversidad de sectores.

Al cierre del ejercicio 2018, Ingenium Shopping cuenta con 143 establecimientos adheridos de sectores de actividad muy diversos y de las marcas de mayor prestigio que la entidad considera interesantes

para sus socios. El volumen de compras realizadas en el ejercicio en establecimientos adheridos a Ingenium ha superado las 271 mil operaciones por un importe superior a los 11 millones de euros.

Los sectores representados en Ingenium Shopping son: Alimentación y Bebidas, Belleza, Deportes, Esquí, Electrónica y Electrodomésticos, Floristería y Jardinería, Hogar, Imagen y Sonido, Informática, Joyería y Relojería, Juguetes, Librería y Papelería, Mascotas, Mobiliario y Decoración, Moda y Complementos, Ocio y Cultura, Ópticas, Puericultura, Restauración, Salud, Trasteros y Almacenamiento, Vehículos y Motor.

Desarrollamos tres líneas de actuación según el perfil de nuestros socios:

**ingenium
shopping⁽⁶⁾**

ingenium **shopping** particulares
ingenium **shopping** jóvenes

**ingenium
shopping** pro
Ventajas y descuentos para profesionales

Con las propuestas exclusivas de Ingenium Shopping nuestros socios pueden conseguir descuentos y ventajas en más de 140 comercios consiguiendo su fidelización con la Cooperativa.



6.3.4. NORBOLSA, S.V.

Norbolsa, S.V. es la empresa de servicios de inversión asociada al Grupo Caja de Ingenieros de la que Caja de Ingenieros mantiene una participación del 10%.

Fue fundada en 1989 por las Cajas de Ahorros Vascas y está especializada en la intermediación y en servicios financieros de alto valor añadido: mercado primario de renta fija y variable, gestión de carteras, análisis bursátil, servicios de liquidación y custodia, negocio corporativo, servicios a emisores y asesoramiento financiero.

Norbolsa es un asesor financiero de referencia en el proceso de acceso a los mercados de capitales por parte de las empresas y de los inversores y sus principales líneas de negocio son; la Intermediación, la Liquidación y la Custodia de valores, la gestión y asesoramiento de carteras institucionales, la prestación de servicios corporativos a empresas y la operativa en mercados primarios.

Su servicio de análisis cuenta con más de 30 años de experiencia y con un equipo profesional cualificado con una sólida formación financiera.

La participación de Caja de Ingenieros en Norbolsa es una apuesta estratégica, resultado de muchos años de colaboración mutua, que permite a ambas entidades ampliar sus perspectivas de negocio y prestar servicios especializados de mayor valor añadido en los mercados de capitales.

Manuel Martín-Muñío Sainz - Director General de Norbolsa S.V.

BID	OFFER	LAST	VOL
0.495	0.50	0.495	
0.065	0.069	0.069	
0.525	0.53	0.525	
0.74	0.75	0.75	
1.855	1.89	1.86	
0.004	0.005	0.005	
0.014	0.015	0.015	
0.067	0.07	0.07	

6.4. Compromiso socio ambiental

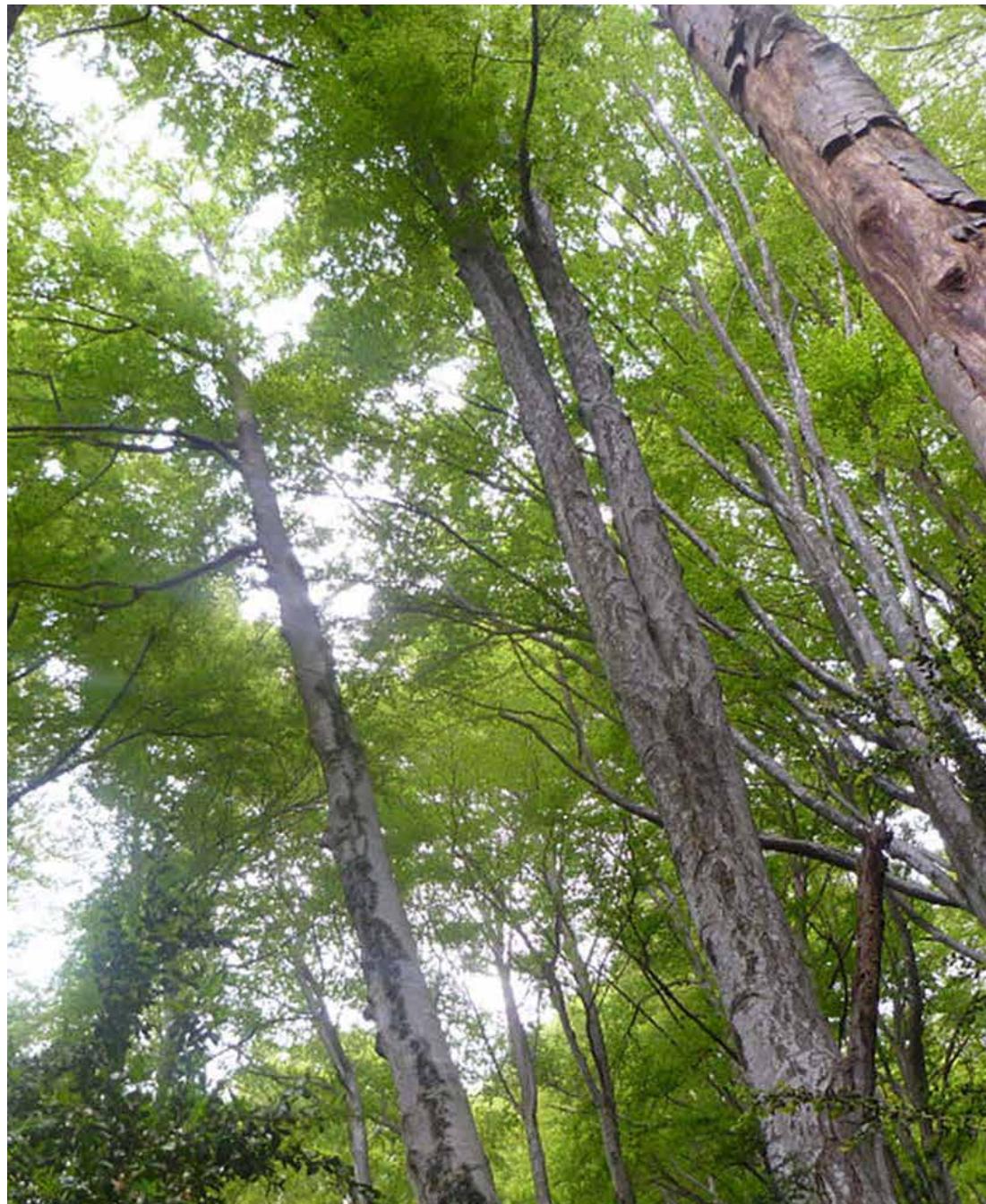
6.4.1. Fondo de Educación y Promoción

La Entidad aplica como mínimo el 10 % del excedente neto anual al Fondo de Educación y Promoción (FEP) que se destina a actividades en beneficio de los socios y trabajadores así como a la comunidad en general, con fines educativos, sociales y de fomento del desarrollo del cooperativismo. La creación de este fondo responde a los requisitos de la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, modificada parcialmente por la Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas.

Su finalidad es la financiación de actividades que tengan como objetivo:

- La formación y educación de los socios y empleados de la Cooperativa de Crédito en los principios y valores cooperativos o en materias específicas que contribuyan al desarrollo de la actividad.
- La difusión del cooperativismo y la promoción de las relaciones intercooperativas.
- La promoción cultural, profesional y asistencial del entorno local y de la comunidad en general, así como la mejora de la calidad de vida, el fomento del desarrollo comunitario y las acciones de protección medioambiental.

Miles de euros	2018		2019	
	Aplicación	Presupuesto	Aplicación	Presupuesto
Concepto				
Formación a Socios y trabajadores	158		375	
Promoción relaciones intercooperativas	16		35	
Promoción cultural del entorno - Fundación	450		450	
Total	624		860	



6.4.2. Responsabilidad Social Corporativa

Nuestros Principios de Responsabilidad Social

Caja de Ingenieros cuenta con un modelo de banca cooperativa centrado en la búsqueda del mayor beneficio para sus socios mediante el desarrollo de productos y servicios transparentes, responsables y justos, siempre siguiendo criterios de prudencia, ética e integridad en la gestión y gobernanza de la organización.

Nuestro modelo de responsabilidad gira entorno a los siguientes ejes:

Prudencia y gestión del riesgo

Nuestro modelo de gestión del riesgo está basado en la sostenibilidad, calidad en la gestión, responsabilidad, seguimiento, compromiso e independencia.

Ética e integridad

Nuestra actividad se rige a través de los valores, principios y normas de actuación recogidos en nuestro código ético, que promueve el desarrollo de las tareas profesionales bajo criterios de honestidad, integridad, excelencia, responsabilidad y transparencia. Inversión responsable, sostenible y de impacto

Responsabilidad de la inversión y financiación

Nuestra política de financiación e inversión integra criterios de derechos humanos, laborales, sociales y respeto al medio ambiente. Nuestras inversiones excluyen fabricantes de armas, explosivos o vehículos militares, fabricantes de componentes específicos para la industria militar (> 10 % de los ingresos), fabricantes de tabaco, y empresas de juegos de azar.

Servicio al socio

Nuestro modelo cooperativo y socialmente responsable pone al socio en el centro de la actividad. Tenemos el objetivo de proporcionar a nuestros socios soluciones completas adaptadas a sus necesidades y basadas en la calidad del servicio, la atención, asesoramiento y cercanía.

RSC Caja de ingenieros

Sostenibilidad y medio ambiente

- Promovemos la Inversión socialmente responsable (ISR), que fomenta la sostenibilidad de la economía y contribuye a proteger el medio ambiente.
- Impulsamos iniciativas para mejorar la ecoeficiencia de la organización. Desde 2018 somos organización neutra en carbono, ya que compensamos la huella de nuestra actividad.
- Preservamos el medio ambiente a través de acciones de sensibilización y mitigación de los efectos del cambio climático.

Acción social

Canalizamos nuestro compromiso con la sociedad a través de la Fundación Caja de Ingenieros, que destina sus recursos a mejorar la calidad de vida y el bienestar, facilitar la reinserción social y laboral de las personas, proteger el medio natural y fomentar la innovación, la formación y la excelencia profesional.

Política de personal

- Somos empleadores de calidad y uno de nuestros principales compromisos se centra en la formación y desarrollo de nuestros profesionales.
- La igualdad de oportunidades es uno de los principios de la organización y trabajamos para asegurarla a todos los niveles.

Comprometidos con el desarrollo sostenible

Como entidad cooperativa y banca con valores, Caja de Ingenieros se ha adherido al Pacto Mundial de las Naciones Unidas, con el objetivo de contribuir a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), fiel a su compromiso con la sostenibilidad, el desarrollo económico y la sociedad.

Entre los 17 ODS, orientados a erradicar la pobreza, proteger el planeta y asegurar la prosperidad, Caja de Ingenieros ha definido los siguientes como prioritarios:



Compromiso con el desarrollo económico y de la sociedad

- Promover el crecimiento de pymes a través del acceso a servicios financieros, así como el emprendimiento y las microempresas.
- Lograr el empleo pleno, productivo y digno para todas las mujeres y los hombres, incluidos los jóvenes y las personas con discapacidad, así como la igualdad de remuneración por trabajo de igual valor.



Compromiso con el medio ambiente y la sostenibilidad

- Apoyar y financiar proyectos vinculados con el medio ambiente y la sostenibilidad que impacten positivamente para evitar el cambio climático.
- Mejorar la educación, la sensibilización y la capacidad humana e institucional con respecto a la mitigación del cambio climático, la adaptación al mismo, la reducción de sus efectos y la detección.
- Incorporar medidas relativas al cambio climático en las políticas y estrategias corporativas.



Compromiso con la innovación y la industria

- Favorecer a las pymes el acceso a servicios financieros para promover una industrialización inclusiva y sostenible.
- Aumentar significativamente la contribución de la industria al empleo y al producto interno bruto

Además, y dado que Caja de Ingenieros destina el 10 % de sus excedentes al Fondo de Educación y Promoción, cuyo objetivo es el desarrollo de actividades en beneficio de los socios y la acción social en general, estamos contribuyendo a los siguientes ODS:



NUESTRA INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE Y DE IMPACTO

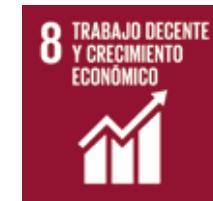
Contamos con un portafolio de soluciones financieras sostenibles y responsables que han permitido movilizar en 2018 242 millones de euros:

- **CI Environment ISR, FI**, el primer fondo CO₂ Neutral de España con el claro propósito de promover, a través de la inversión en empresas, la lucha contra el cambio climático.
- **Fonengin ISR, FI**, el primer fondo de inversión socialmente responsable en España y cuenta con la máxima distinción en el ranking de sostenibilidad que ofrece Morningstar.
- **CI Climate Sustainability ISR, PP**, el primer plan de pensiones climático de España en el que intervienen hasta un máximo del 50 % de empresas líderes en la innovación y lucha contra el cambio climático.
- **CI Global Sustainability ISR, PP**, invierte hasta un máximo del 30 % en activos de renta variable, seleccionando compañías internacionales incluidas en índices que utilizan criterios extrafinancieros (éticos, sociales, medioambientales y de responsabilidad social corporativa).
- **Préstamo ECO** ofrece financiación para mejorar la eficiencia energética de viviendas y locales (aislantes térmicos, calefacción, iluminación de bajo consumo, fuentes de energía renovable, etc.) y para la adquisición de vehículos ecológicos o de electrodomésticos de clase energética A o superior.



+81 %

de la inversión radica en compañías que toman medidas urgentes contra el cambio climático.



+68 %

de la inversión se realiza en compañías que promueven el empleo inclusivo, el crecimiento económico, el empleo pleno y el trabajo digno.



54 %

de la inversión se realiza en compañías que se comprometen a garantizar el acceso a una energía asequible, fiable, sostenible y moderna para todos.

Signatory of:



6.4.3 Fundación Caja de Ingenieros

La Fundación Caja de Ingenieros es una entidad de carácter privado y sin ánimo de lucro que nace con la voluntad de desarrollar un compromiso con la sociedad y de gestionar aquellos recursos destinados a la promoción y ejecución de varias actividades para el fomento de una sociedad más justa y cohesionada.

Las líneas de actuación de la Fundación son las siguientes:

Medio ambiente y sostenibilidad

La conservación del medio ambiente y la sostenibilidad son prioritarias para el Grupo. Trabajamos para sensibilizar sobre la importancia de cuidar el planeta y para buscar soluciones y alternativas que contribuyan a mitigar los efectos del cambio climático.

Reinserción laboral y acción social

Apoyamos las actividades de integración de personas en riesgo de exclusión y aquellas actividades que benefician al conjunto de la sociedad.

Educación, excelencia profesional e ingeniería.

Promovemos la formación académica, a través de dotaciones para becas y premios, y el desarrollo profesional. Asimismo, fomentamos las actividades de investigación que contribuyen a perfeccionar el mundo laboral y empresarial, así como a la promoción de la ingeniería.



Cada euro que destina la Fundación a proyectos multiplica por 3,5 su valor social.

Continuamos en nuestro objetivo y compromiso por maximizar e incrementar el impacto social de la inversión que destina la Fundación a proyectos sociales, medioambientales y educativos. Los proyectos y alianzas que durante 2018 se han sumado a los realizados anteriormente han permitido que el conjunto del impacto y valor social generado se haya multiplicado por 3,5.

4.000.000€

destinado a alianzas y proyectos

220.000

personas beneficiarias de nuestras alianzas en acción social

840

start ups han participado en nuestras iniciativas para promover y premiar el emprendimiento

400

proyectos y alianzas desarrolladas

1.982

personas han recibido becas y formación

*Datos acumulados desde 2011 hasta 2018

Premios y programas de la Fundación

En 2018 la Fundación ha desarrollado las siguientes actividades propias:

- 6º Premio Emprendimiento

El objetivo es premiar al talento y a la excelencia profesional de las empresas que emergen actualmente en nuestra sociedad con el fin de potenciar su negocio y así beneficiar a su desarrollo, en el ámbito de la Ciencia, la Tecnología, la Innovación y la Sostenibilidad. Un total de 84 start ups se han presentado a la 6ª edición.

- 1er Premio Ideas Innovadoras Isabel P. Trabal

El objetivo es impulsar la transformación de ideas de negocio en empresas reales. La convocatoria está dirigida a promover y desarrollar proyectos en fase de iniciación relacionados con la ciencia, la tecnología, la innovación y la sostenibilidad. Un total de 124 ideas se han presentado a esta primera edición.

- Cursos de Formación de la Fundación.

Promover la reinserción laboral de los socios que se encuentran en situación de desempleo y ayudar a los jóvenes a acceder al mercado laboral. Más de 2.000 socios han participado en las más de 40 sesiones que hemos organizado desde su creación.



6.4.4 Educación Financiera

Talleres y conferencias para los socios

Con la finalidad de aportar la máxima información y transparencia a los socios, hemos realizado toda una serie de actos públicos en diferentes puntos de la geografía española, básicamente en dos tipos de formato: talleres para grupos reducidos, de un máximo de 70 socios, y encuentros para grupos más grandes, de hasta 200 personas.

Durante 2018 se han hecho talleres donde nuestros especialistas (mercados, fondos de inversión, previsión...) han acercado al público los productos y servicios de Caja de Ingenieros de una forma directa y práctica. Por otro lado, se han realizado encuentros en gran formato, en Barcelona y Madrid, donde especialistas del mundo financiero y asegurador han profundizado sobre temas de actualidad relacionados con nuestras cifras de negocio.

Educación financiera

Cuanta más información y educación financiera disponga la sociedad en general, y nuestros socios en particular, mejor para todos. Nos sentimos responsables de fomentar esta educación y por esta razón promovemos el desarrollo de actividades y la publicación de elementos de comunicación, dirigidos a los socios y destinados a mejorar sus conocimientos financieros.

Algunos ejemplos de ello son, por un lado, la próxima publicación de un nuevo "Cuaderno de Finanzas y Seguros", relativo a temas de previsión. Por otra parte, participamos desde hace años en el proyecto EFEC, del Institut d'Estudis Financers, donde voluntarios de diferentes entidades, entre las que nos encontramos, impartimos educación financiera a alumnos de 4º de ESO en más de 350 centros públicos y concertados de Cataluña. Otro ejemplo es nuestra colaboración, a través de la Fundación

Caja de Ingenieros, en el proyecto ODF (Observatorio de Divulgación Financiera), donde especialistas financieros y aseguradores han publicado 10 técnicas y documentos de trabajos tan específicos como "Principios éticos en el mundo financiero" o "La crisis financiera 2007-2017". También se han organizado dos actos informativos en la Bolsa de Barcelona, con una asistencia de 400 personas.



07

Gestión del riesgo



Gestión del riesgo

7.1. Introducción

Los cambios en el sector financiero acaecidos en los últimos años han puesto de manifiesto la importancia crucial que tiene para las entidades financieras la gestión adecuada de sus riesgos. Para el Grupo Caja de Ingenieros, la gestión del riesgo constituye un pilar esencial de su estrategia competitiva, teniendo como objetivo la preservación de sus niveles de solvencia e impulsando, a su vez, el desarrollo del negocio.

El perfil de riesgo del Grupo Caja de Ingenieros se caracteriza principalmente por la gestión prudente del riesgo de crédito, fundamentada en el grado de exigencia del proceso de concesión. Asimismo, se mantiene una posición holgada de capital y liquidez, y un balance equilibrado en la gestión del riesgo de tipo de interés.

En un entorno macroeconómico que plantea importantes retos, en particular por el escenario de tipos de interés negativos, es relevante destacar las capacidades que aporta el modelo de negocio desarrollado por el Grupo Caja de Ingenieros para sustentar la rentabilidad futura. Caja de Ingenieros ha mantenido un crecimiento estable y constante, priorizando la calidad del servicio, la diversificación en las fuentes de ingresos y la prudencia en la asunción de riesgos.

El Consejo Rector de la Entidad establece el marco de gestión de los riesgos en la actividad del Grupo, a través de la definición de políticas, sistemas y procedimientos de control interno, y la supervisión de su cumplimiento. La coordinación de estas políticas prudentes y el uso de métodos y técnicas de gestión y control homogéneos y efectivos permiten al Grupo Caja de Ingenieros obtener resultados de forma recurrente y sostenible, así como gozar de una posición holgada de solvencia.

La identificación, la medición, la gestión, así como el control y el seguimiento de los riesgos inherentes a la actividad del Grupo, se constituyen como objetivos

fundamentales, siempre dentro de un marco de optimización de la gestión global de los riesgos, abarcando principalmente el riesgo de crédito y de contraparte, los riesgos estructurales de tipo de interés y de liquidez, el riesgo de mercado, el riesgo operacional, los riesgos de cumplimiento y blanqueo de capitales y el riesgo reputacional.

7.2. Principios generales

El Consejo Rector manifiesta en la Política de Gestión del Riesgo que el Sistema de Gestión del Riesgo requiere para su desarrollo la aplicación de principios que faciliten una gestión eficaz del riesgo, considerándose como fundamentales los siguientes:

- **Sostenibilidad.** La misión del Grupo Caja de Ingenieros es aportar a los socios valor sostenible, y dicha sostenibilidad debe apoyarse en las políticas y buenas prácticas de gestión del riesgo.
- **Calidad en la gestión.** El riesgo es inherente al negocio del Grupo Caja de Ingenieros y, por ello, debe establecerse una gestión del riesgo profesionalizada, robusta y presente en toda la organización.
- **Responsabilidad.** La responsabilidad última de la gestión del riesgo corresponde al Consejo Rector. El Director General de Caja Ingenieros es responsable de la ejecución de la gestión del riesgo.
- **Seguimiento.** El Grupo Caja de Ingenieros debe definir el umbral de riesgos aceptable y llevar a cabo la monitorización de su perfil de riesgos en relación con el umbral de riesgos definido. Los riesgos asumidos deben estar identificados y deben existir mecanismos para su medición y seguimiento.
- **Compromiso.** La gestión del riesgo requiere la implicación de toda la organización. El Grupo fomenta la cultura del riesgo trasladando los criterios de gestión del riesgo a los diferentes niveles de la organización a través de los mecanismos de comunicación interna, incluyendo la formación y la normativa.
- **Independencia.** La función que tiene encomendada la gestión y control de los riesgos debe ser independiente de la función comercial y de las áreas de negocio.

7.3. Sistema de Gestión del Riesgo

El Grupo Caja de Ingenieros establece un Sistema de Gestión del Riesgo que se compone de los siguientes elementos:

- **Un sistema de gobierno y organización de la función de riesgos que cuenta con una adecuada definición de roles y responsabilidades**, un cuerpo de comités y estructuras de delegación, un modelo de tres líneas de defensa y un sistema de control interno coherente con la naturaleza y magnitud de los riesgos.
- **Un Marco de Apetito por el Riesgo**, integrado en la Política de Gestión del Riesgo y aprobado por el Consejo Rector, que determina los riesgos y el nivel de los mismos que el Grupo está dispuesto a asumir para alcanzar sus objetivos de negocio.
- **Un modelo de gestión que incluye la autoevaluación** de los riesgos, el seguimiento integral de los mismos, la planificación de los riesgos y la solvencia, la comunicación interna y pública, y un cuerpo normativo que regula la gestión de los riesgos.
- **Una asignación adecuada de recursos humanos y tecnológicos** para la gestión y supervisión efectiva del modelo.

7.4. Marco de Apetito por el Riesgo

El Marco de Apetito por el Riesgo es el marco global a través del cual el apetito por el riesgo se fija, comunica y monitoriza, requiriendo, para ello, de políticas, procedimientos, sistemas y controles. Define explícitamente los límites con que pueden operar los gestores de la Entidad. El Marco de Apetito por el Riesgo del Grupo Caja de Ingenieros tiene las siguientes características:

- Alineamiento con la misión, la visión, los valores y los ejes estratégicos de Caja de Ingenieros.
- Alineamiento con el plan estratégico y de negocio.
- Búsqueda de un perfil de riesgo medio-bajo.
- Formulación clara, concisa, forward looking y gestionable.
- Definición explícita de los límites con que pueden operar los gestores.
- Mantenimiento de un exceso razonable de capital y liquidez.

7.5. Riesgo de crédito y de contraparte

El riesgo de crédito corresponde a las pérdidas que sufriría el Grupo en el caso de que el deudor no cumpliera con sus obligaciones contractuales, ya sea un socio u otras contrapartes. Es decir, es el riesgo correspondiente al incumplimiento de pago por parte del cliente de sus operaciones de crédito, préstamo o aval, por lo que se refiere a los productos financieros tradicionales, o bien por parte de la contraparte o emisor de otros activos financieros como los correspondientes a la cartera de renta fija.

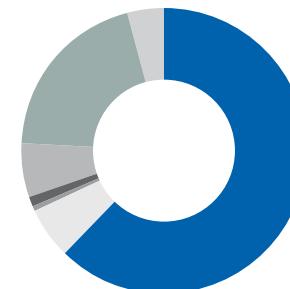
De acuerdo con la normativa actual de solvencia, el riesgo de crédito se cubre mediante la existencia y el control de unos recursos propios capaces de absorber los riesgos asumidos, así como con la constitución de provisiones destinadas a la cobertura de insolvencias. Dichas coberturas se separan en coberturas específicas para riesgos dudosos, cuyo objetivo es cubrir las exposiciones con incumplimientos o con dudas en su reembolso total, y en coberturas de riesgo normal. Las coberturas de riesgo normal se clasifican en coberturas de riesgo normal genéricas y coberturas de riesgo normal en vigilancia especial, correspondiendo estas últimas a las coberturas de operaciones que presentan debilidades en su solvencia, pero sin plantear dudas en su reembolso total.

Cabe señalar la elevada colateralización de toda la cartera crediticia del Grupo, lo cual contribuye a mejorar sus ratios de gestión. El porcentaje de operaciones con garantía real representa un 77,84 % del crédito a la clientela total al cierre del ejercicio 2018, manteniendo así los elevados niveles históricos de garantías reales.

Siguiendo la línea de diversificación y colateralización en la concesión de préstamos con garantía hipotecaria característica de la Entidad, cabe destacar que, en el ejercicio 2018, se han concedido 962 operaciones (819 en el ejercicio 2017) por un importe medio de 183 miles de euros (179 miles de euros en 2017) y con un Loan to Value medio del 62,38 % (64,39 % en 2017), tomando como referencia para su cálculo las tasaciones convenientemente actualizadas en el ejercicio 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, la tasa de morosidad de Caja de Ingenieros se sitúa en el 2,77 %, sustancialmente por debajo del nivel de morosidad mantenido por el sector, situado en el 5,84 %.

DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO A LA CLIENTELA POR TIPO DE GARANTÍA Y DE PRESTATARIO



● Personas físicas - 1ª hipoteca sobre 1ª vivienda	61,92 %
● Personas físicas - 1ª hipoteca sobre 2ª vivienda	6,54 %
● Personas físicas - 1ª hipoteca resto	0,42 %
● Personas físicas - Otras garantías reales	0,86 %
● Personas físicas - Resto	6,28 %
● Personas jurídicas	20,14 %
● Administraciones públicas	3,84 %

Al cierre del ejercicio 2018, el total de provisiones del Grupo destinadas a la cobertura de posibles insolvencias del crédito a la clientela y de los valores representativos de deuda se han situado en 28.406 miles de euros, de los cuales 2.694 miles de euros corresponden a provisiones de riesgo normal, 4.260 miles de euros a provisiones de riesgo normal en vigilancia especial y 21.452 miles de euros a provisiones específicas de activos dudosos.

El total de provisiones asociadas a la cartera de inversión crediticia mantenidas al 31 de diciembre de 2018, que ascienden a 27.428 miles de euros, representan una ratio de cobertura del 57,93 %, siendo significativas dadas las sólidas garantías de la cartera crediticia.

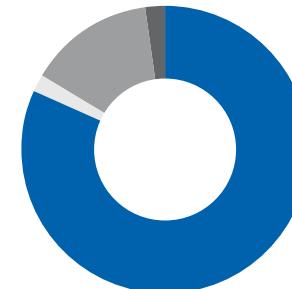
Por otra parte, la operativa interbancaria, la renta fija, los derivados y otros instrumentos financieros también están expuestos a riesgo de crédito. El Grupo cuenta con una Política de Inversiones Financieras en la que se establece un sistema de límites, acorde a su perfil de riesgos, que permite evitar concentraciones de riesgo de crédito. La mayor parte de las inversiones en cartera se encuentra en activos con buena calificación crediticia y, sobre todo, más de la mitad de las inversiones son en deuda pública española.

A continuación, se presenta la distribución de la cartera de inversiones financieras del Grupo consolidado a nivel prudencial, excluyendo la cartera de Negociación, al 31 de diciembre de 2018, en función de los diferentes niveles de rating y de la tipología de deuda:

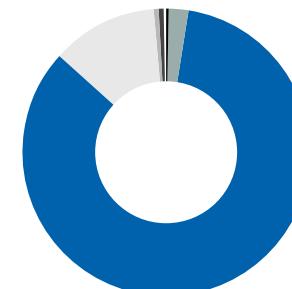
El riesgo de crédito incluye el **riesgo de contraparte**, que es el riesgo de que las contrapartidas incurran en incumplimientos con el Grupo antes de la liquidación definitiva de las operaciones con instrumentos derivados, de las operaciones con compromiso de recompra, de las operaciones de préstamo de valores, de las operaciones con liquidación diferida y de las operaciones de financiación de las garantías.

Caja de Ingenieros revisa el cumplimiento de los límites de contraparte en el Mercado Interbancario, las operaciones simultáneas y las operaciones con derivados, así como los límites por calificación crediticia del emisor en el mercado de Renta Fija. El seguimiento y el cumplimiento de la estructura de límites permiten

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIONES



Deuda pública	81,7 %
CC.AA.	2,11 %
RF Privada	14,07 %
Titulizaciones	2,12 %



AAA	83,31 %
AA	12,84 %
A	0,41 %
BBB	0,68 %
BB	0,55 %
NR	2,21 %

evitar concentraciones de riesgo que puedan afectar a los recursos propios de la Entidad.

Cabe destacar que el riesgo de contraparte asumido por el Grupo es muy poco significativo en relación con el riesgo de crédito total.

Adicionalmente, el riesgo de concentración de crédito, que está asociado a la posibilidad de que se produzcan pérdidas significativas como consecuencia de la concentración de riesgo en un grupo reducido de acreditados, en un conjunto de acreditados de comportamiento similar o en activos financieros especialmente correlacionados, constituye un elemento esencial en la gestión del riesgo de crédito.

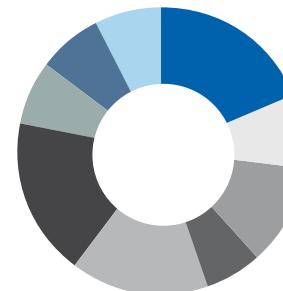
Con el objetivo de limitar la concentración sectorial, Caja de Ingenieros ha adoptado, por un lado, una política de concesión de crédito prudente, lo que resulta en una cartera de inversión crediticia de calidad y bien diversificada; y, por otro lado, una política de inversiones financieras, a nivel de Grupo, en la que se establecen límites prudentes al conjunto de las inversiones en cada sector económico.

La distribución de la exposición al riesgo de crédito presenta un adecuado nivel de diversificación sectorial, siendo los pesos más significativos los correspondientes a las siguientes actividades económicas: bienes raíces, 18,66 %; servicios empresariales y profesionales, 17,75 %; consumo no básico discrecional, 15,13 %; industrias transformadoras y manufactureras, 11,60 %; finanzas no bancarias, 8,59 %; productos de primera necesidad, 7,68 %; suministros de utilidad pública, 7,59 %; y servicios de telecomunicaciones y tecnologías de la información 6,10 %.

Adicionalmente, las políticas mencionadas de concesión de crédito y de inversiones financieras establecen unos límites de importe y jerarquía en la toma de decisiones de concesión que permiten controlar la concentración individual o de grupo empresarial.

De acuerdo con el Reglamento UE 575/2013, todos los riesgos que una entidad contraiga con una misma contraparte, física, jurídica o grupo económico, pública o privada, se considerarán grandes riesgos cuando su valor agregado supere el 10 % de los recursos propios del Grupo.

CONCENTRACIÓN SECTORIAL



● Bienes raíces	18,66 %
● Finanzas no bancarias	8,59 %
● Industrias transformadoras y manufactureras	11,60 %
● Servicios de telecomunicaciones y tecnologías de la información	6,10 %
● Consumo no básico o discrecional	15,13 %
● Servicios empresariales y profesionales	17,75 %
● Productos de primera necesidad	7,68 %
● Suministros de utilidad pública	7,59 %
● Otros sectores	6,91 %

Los otros sectores, de forma individual, no llegan al 5 % de la exposición total.

Por lo que se refiere a las carteras de renta fija corporativa del Grupo, estas se encuentran bien diversificadas, estando distribuidas en 69 grupos emisores de buena calidad crediticia.

7.6. Riesgo estructural de tipo de interés

El **riesgo estructural de tipo de interés** es la posibilidad de sufrir pérdidas por el impacto potencial de cambios en los tipos de interés sobre los beneficios de la Entidad o sobre el valor neto de sus activos. Se excluye el riesgo de tipo de interés de la cartera de negociación.

El Comité ALM analiza las necesidades de cobertura resultantes de la gestión de activos y pasivos y toma las decisiones de inversión correspondientes, siempre cumpliendo con los límites para la contratación establecidos para el Grupo. Caja de Ingenieros cuenta con la herramienta Ambit Focus ALM para la evaluación de su exposición al riesgo de tipos de interés, que permite analizar, a nivel estático, los gaps de vencimiento o repreciación entre activos y pasivos, la sensibilidad o el valor económico y, a nivel dinámico, la simulación del margen financiero y el valor económico futuro, así como sus sensibilidades a variaciones de tipos de interés.

El riesgo estructural de tipo de interés de balance, medido en términos de gap de activos y pasivos distribuidos por vencimiento o repreciación, permite detectar concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos.

Al 31 de diciembre de 2018, la sensibilidad del valor económico de la Entidad a un movimiento paralelo de la curva de tipos de interés de -200 puntos básicos se sitúa en un 0,69 %, significativamente inferior al límite regulatorio del 20 %¹.

La simulación del margen financiero a un año, considerando el mantenimiento de la estructura de balance, muestra una sensibilidad a movimientos paralelos de las curvas de tipos de interés de -200 puntos básicos del 0,85 % (5,97 % en el escenario de subida de tipos)¹.

Las cifras señaladas estiman que las variaciones de tipos de interés tendrían un impacto adverso reducido sobre el valor económico, los recursos propios mínimos y el margen financiero.

1 Según lo establecido en la Circular 3/2008 del Banco de España, en la Norma 106.3.a) y en las Aplicaciones Técnicas del *Reporting Regulatorio* que establecen un floor en el 0 % con el siguiente criterio:

- La curva inicial se mantendrá a sus niveles observados, aunque resultara negativa en algún tramo de la curva.
- El desplazamiento a la baja de la curva no supondrá la aplicación del suelo en el 0 % para los tipos negativos.
- El suelo al 0 % no aplica en los escenarios de subidas de tipos.

7.7. Riesgo estructural de liquidez

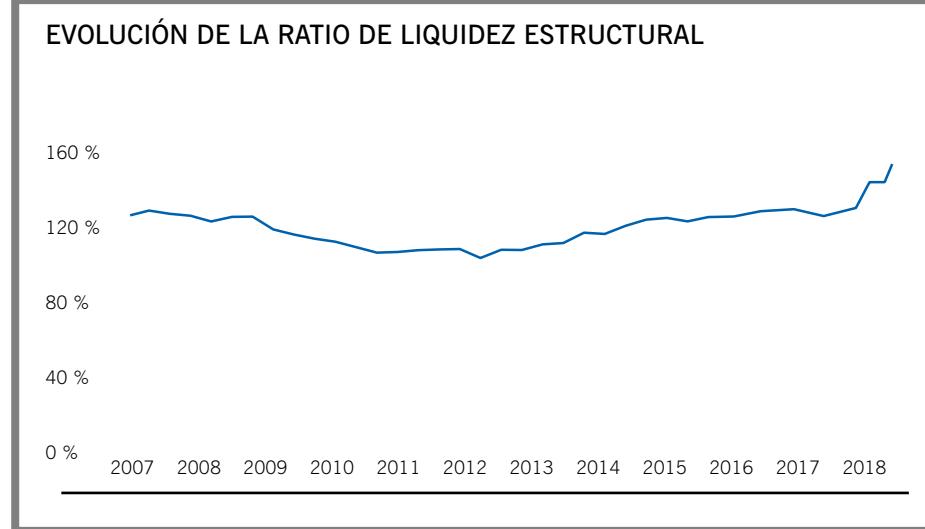
Por riesgo de liquidez se entiende la posible pérdida del Grupo ante una situación de imposibilidad de conseguir, a precios razonables, fondos para hacer frente puntualmente a las obligaciones de pago, ya sea por el reintegro de recursos o utilización de disponibles en operaciones de crédito por parte de clientes, o por la liquidación de operaciones de mercado.

Las políticas de gestión de la liquidez del Grupo tienen como objetivo asegurar los fondos requeridos para cubrir las necesidades del negocio, diversificando las fuentes de financiación y minimizando su coste. El Grupo, a través de Caja de Ingenieros, supervisa su posición de liquidez y sus estrategias de financiación de forma continuada. Adicionalmente, dispone de un Plan de Contingencias de Liquidez que permite gestionar los posibles eventos inesperados, por condiciones económicas o de mercado, u otras situaciones fuera del control directo de Caja de Ingenieros que podrían provocar dificultades de liquidez a corto o a largo plazo.

Cabe destacar la favorable ratio de liquidez estructural (definida como el cociente entre los depósitos y el crédito de la clientela) mantenida históricamente por el Grupo Caja de Ingenieros que, al 31 de diciembre de 2018, se sitúa en el 157,75 %.

A partir del reporte al Banco Central Europeo de los estados COREP, se ha realizado el seguimiento de la ratio de cobertura de liquidez y de la ratio de financiación neta estable de Caja de Ingenieros (LCR y NSFR, respectivamente, por sus siglas

en inglés). La LCR persigue asegurar que la Entidad cuente con suficientes activos líquidos de alta calidad para hacer frente a las salidas de efectivo que se producirían bajo un escenario de estrés agudo de un mes de duración; por su parte, la NSFR permite conocer la capacidad de resistencia en un año, midiendo la proporción de los fondos de financiación estable sobre los activos que requieren financiación. Ambas ratios se han mantenido en niveles elevados durante el ejercicio. Concretamente, al 31 de diciembre de 2018, la ratio LCR se sitúa en un 276 % (el requerimiento regulatorio se sitúa en el 100 %) y la ratio NSFR estimada en un 153 % (el requerimiento regulatorio se situará en el 100 % a partir de la aprobación de las modificaciones en la Capital Requirements Regulation y su aplicación).



7.8. Riesgo de mercado

El **riesgo de mercado** es el riesgo asociado a la posibilidad de sufrir pérdidas en las posiciones de la cartera de negociación motivadas por movimientos adversos en las variables de mercado.

Para la gestión del riesgo de mercado, además de las medidas de duración, convexidad y sensibilidad, se aplica diariamente una triple estructura de límites. En primer lugar, se calculan distintos escenarios que permiten estimar las pérdidas que tendría la cartera de negociación en situaciones de tensión grave del sistema financiero. En segundo término, se obtiene el Valor en Riesgo (VaR) a 1 día de la cartera mediante simulaciones de Montecarlo, empleando un intervalo de confianza del 99 %. Finalmente, se determina a diario el consumo de capital por riesgo de mercado de la cartera de negociación, comprobándose, como en el resto de casos, que cumple el límite correspondiente establecido por el Consejo Rector. Asimismo, se incluye la cartera de negociación en el control de los límites por riesgo de contrapartida válidos para las inversiones financieras del Grupo.

Complementariamente a la medida del VaR, se calcula el VaR Condicional (o TailVaR), estadístico que mide la pérdida media que se produciría en los casos en los que se superara el nivel de VaR, y el ComponentVaR, que mide la contribución de una subcartera al VaR total de la cartera.

CARTERA DE NEGOCIACIÓN

Tipo de activo	VaR	VaR Condicional	Componente VaR
Total	362,97	455,24	
Renta Fija	329,06	418,20	193,85
Renta Variable	8,34	10,43	161,55
Fondos de inversión	8,34	10,43	7,57
Suma de VaR y VaR Condicional	515,82	655,10	
Efecto diversificación	152,85	199,86	

VaR calculado con un intervalo de confianza del 99 % y horizonte temporal de un día. Resultados anualizados.
En miles de euros.

7.9. Riesgo operacional

El **riesgo operacional** se define como todos los acontecimientos que puedan ocasionar pérdidas como consecuencia de procesos internos inadecuados, errores humanos, funcionamiento incorrecto de los sistemas de información o acontecimientos externos. Este riesgo es inherente a la operativa diaria de toda entidad, por lo que su control debe ser objeto de consideración en todos los ámbitos.

Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el riesgo de imagen o reputacional.

El riesgo legal incluye, entre otros, la posibilidad de ser sancionado, multado u obligado a pagar daños punitivos como resultado de acciones del supervisor o de acuerdos privados entre las partes.

El modelo organizativo adoptado por el Grupo Caja de Ingenieros se basa en el modelo de las Tres Líneas de Defensa que distingue entre (1) las funciones que son propietarias de los riesgos y los gestionan, (2) las funciones que controlan los riesgos y (3) las funciones que proporcionan aseguramiento independiente.

En lo concerniente al riesgo operacional, el modelo organizativo adoptado por el Grupo Caja de Ingenieros a partir de las Tres Líneas de Defensa identifica los siguientes pilares o niveles de responsabilidad independientes:

- **Funciones de Negocio y Soporte:** son responsables de identificar, evaluar, gestionar, controlar e informar los riesgos operacionales de su actividad.
- **Función de Riesgo Operacional:** es la encargada de definir la metodología y las soluciones para la correcta identificación, medición, control y gestión del riesgo operacional del Grupo y, adicionalmente, de controlar su correcto despliegue. Apoya a las Funciones de Negocio y Soporte y consolida la información sobre los riesgos operacionales de todo el Grupo para el *reporting* a la Dirección de Gestión Global del Riesgo y a los comités de gestión de riesgos implicados.

- **Función de Auditoría Interna:** en relación con el riesgo operacional, es el área responsable de revisar el cumplimiento del modelo de identificación, medición, control y gestión del riesgo operacional establecido.

La Función de Riesgo Operacional analiza, informa y asesora a las Funciones de Negocio y Soporte sobre la mejor forma de evaluar el riesgo operacional.

La gestión diaria del riesgo operacional recae en las diferentes áreas y departamentos de la Entidad, que mantienen líneas de comunicación con la Función de Riesgo Operacional. Esta trabaja con ellas en la obtención de información e implantación de acciones, en su caso, para la gestión del riesgo. Para una correcta interacción entre la Función de Riesgo Operacional y las mencionadas áreas y departamentos, se ha definido el rol de Experto de Proceso en las mencionadas áreas y departamentos.

Adicionalmente, cabe destacar que la Entidad tiene contratada una póliza de seguro integral bancario que da cobertura, esencialmente, a las pérdidas que pudieran producirse como resultado de eventos relacionados con riesgos operacionales (fraude informático, infidelidad de empleados, etc.).

7.10. Riesgo reputacional

El Grupo Caja de Ingenieros entiende por riesgo reputacional el daño que para el Grupo comporta una información o publicidad negativa en relación con sus prácticas de negocio, sea cierta o no, y que pueda afectar a su base de clientes, a sus costes de litigación o a sus ingresos. Está asociado a las repercusiones que para el Grupo pueden suponer el descrédito o desconfianza del mismo ante su clientela actual y potencial.

El riesgo reputacional está especialmente vinculado a la función de cumplimiento, dada la fuerte afectación a la reputación que implica la posibilidad de recibir sanciones, económicas o no, o de ser objeto de otro tipo de medidas disciplinarias por parte de organismos supervisores. Asimismo, incluye el riesgo de conducta, que trata de medir y gestionar los riesgos de perjuicios que se causen a los socios y a la integridad del mercado.

También es de especial importancia la gestión adecuada de los siguientes aspectos:

- **Comercialización de productos financieros complejos.** La Entidad cuenta con políticas específicas para el diseño y lanzamiento de nuevos productos.
- **Actuaciones relacionadas con el blanqueo de capitales.** La Entidad cuenta con una Política de Prevención del Blanqueo de Capitales y de la Financiación del Terrorismo, aprobada por el Consejo Rector, que incluye medidas encaminadas a prevenir y/o detectar y comunicar operaciones sospechosas de estar relacionadas con el blanqueo de capitales y/o la financiación del terrorismo.

• **Transparencia con la clientela en relación con la operativa bancaria.** La Entidad cuenta con un Servicio de Atención al Socio/Cliente ante el que los usuarios de servicios bancarios de la Entidad pueden dirigir sus quejas y/o reclamaciones, con la independencia necesaria para emitir su resolución, y con un reglamento de funcionamiento en el que se describen las funciones y responsabilidades de dicho organismo. Asimismo, cuenta con la figura del Defensor del Cliente, externo a la propia Entidad, ante el que los usuarios de servicios bancarios de la Entidad también pueden dirigir sus quejas y/o reclamaciones. Por otro lado, la Entidad mantiene un número reducido de quejas y/o reclamaciones ante organismos oficiales y supervisores.

7.11. Solvencia

La reducida tasa de morosidad, la elevada colateralización del crédito, la fortaleza de las provisiones constituidas y la reducida exposición a otros riesgos, junto con una adecuada estructura de recursos propios, se traducen en el elevado nivel de solvencia del Grupo.

La ratio de capital total se sitúa, al cierre del ejercicio 2018, en el 14,24 % (13,37 % sin incluir los resultados asignables a reservas), sustancialmente por encima del mínimo exigido legalmente.

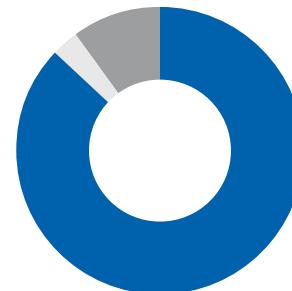
La ratio de capital total mide la relación entre los requerimientos de capital y los recursos propios y, de acuerdo con el Reglamento (UE) nº 575/2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (CRR), con la Directiva 2013/36/UE, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión (CRD IV), y con Pilar 1, debe ser superior al 9,875 %.

Asimismo, respecto al 8 % de mínimo de ratio de capital, el superávit de capital total a nivel consolidado se ha situado, al cierre del ejercicio 2018, en 66 millones de euros.

El Common Equity Tier 1 (CET1) del Grupo Caja de Ingenieros, con datos al cierre del ejercicio 2018, asciende a 151.564 miles de euros, situándose su ratio en el 14,24 % (13,37 % sin incluir los resultados asignables a reservas), con un superávit de capital, respecto al mínimo del 4,5 % exigido de CET1, de 104 millones de euros.

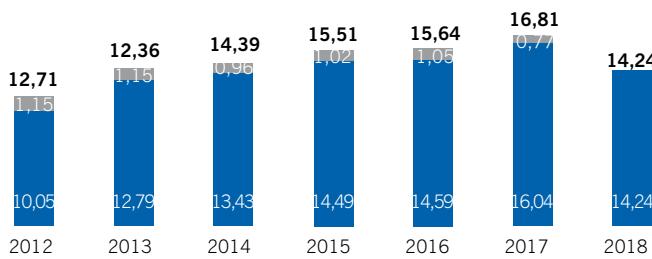
Dado que el Grupo Caja de Ingenieros optó por no aplicar los ajustes transitorios para la mitigación de los impactos de la NIIF9 en capital, recogidos en Reglamento (UE) 575/2013, en lo referente a las disposiciones transitorias para mitigar el impacto de la NIIF9 en los fondos propios, no hay diferencia entre la ratio fully loaded y la ratio phased-in, con lo que, respecto al mínimo CET1 fully loaded regulatorio del 7 % por Pilar 1, que incluye el 2,5 % de colchón de conservación de capital, el superávit de capital asciende a 77 millones de euros.

REQUERIMIENTO DE CAPITAL POR TIPOLOGÍA DE RIESGO



- Riesgo de crédito 87,25 %
- Riesgo de mercado 2,98 %
- Riesgo operacional 9,77 %

COEFICIENTE DE SOLVENCIA CONSOLIDADO



- Capital principal (CET1)
- Capital de nivel 2

08

Informe financiero



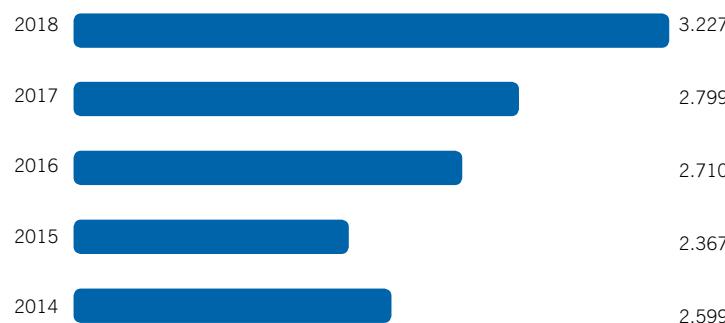
En el ejercicio 2018, en un entorno caracterizado por las crecientes necesidades de capital, derivadas de las fuertes exigencias regulatorias, en el que los tipos de interés se han mantenido en zona de mínimos históricos y la coyuntura de los mercados financieros ha sido adversa, especialmente, en el último trimestre del ejercicio, el Grupo ha seguido manteniendo un nivel óptimo de sus principales indicadores e incrementando el volumen de negocio.

8.1 Informe de la actividad

8.1.1 Activo

El **activo** total del Grupo, al 31 de diciembre de 2018, se ha situado en 3.227.111 miles de euros, lo que representa un aumento del 15,31 % en términos relativos y 428.428 miles de euros en términos absolutos, respecto al cierre del ejercicio 2017. Este incremento responde, por una parte, al incremento de los valores representativos de deuda en 362.497 miles de euros (un 37,13 %, en términos relativos) y, por otra parte, al incremento del crédito a la clientela en 63.139 miles de euros (un 3,89 %, en términos relativos).

EVOLUCIÓN DEL ACTIVO (EN MILLONES DE EUROS)



Valores representativos de deuda

Las inversiones en **valores representativos de deuda**, que forman parte de las carteras de “activos financieros mantenidos para negociar”, “activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” y “activos financieros a coste amortizado”, han pasado de 976.258 miles de euros a 1.338.755 miles de euros, al 31 de diciembre de 2017 y 2018, respectivamente, lo que representa un aumento de 362.497 miles de euros (37,13 %, en términos relativos). Dichas posiciones engloban, mayoritariamente, bonos representativos de deuda soberana, principalmente, española.

A continuación, se muestra la distribución de las inversiones en valores representativos de deuda, por tipología de cartera, al 31 de diciembre de 2018:

DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES POR TIPO DE CARTERA (%)



Crédito a la clientela

El [crédito a la clientela](#), que se registra en la cartera de “activos financieros a coste amortizado”, ha experimentado un incremento del 3,89 %, en términos relativos, respecto al ejercicio anterior, alcanzando la cifra de 1.687.225 miles de euros, al cierre del ejercicio 2018.

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO A LA CLIENTELA (EN MILLONES DE EUROS)

2018	1.687
2017	1.624
2016	1.529
2015	1.429
2014	1.391

El crédito a la clientela, al 31 de diciembre de 2018, representa un 74,85 % de la cartera de “activos financieros a coste amortizado” y un 52,28 % del activo total.

CRÉDITO A LA CLIENTELA Y RESTO DE ACTIVOS RESPECTO AL TOTAL DEL ACTIVO (%)



Dentro del crédito a la clientela, el crédito [con garantía hipotecaria](#) ha ascendido a 1.268.252 miles de euros, al 31 de diciembre de 2018, lo que representa un 75,17 % del total del crédito a la clientela y un 39,30 % del activo total a la mencionada fecha.

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO A LA CLIENTELA CON GARANTÍA HIPOTECARIA (EN MILLONES DE EUROS)

2018	1.278
	1.268
2017	1.221
	1.210
2016	1.192
	1.172
2015	1.187
	1.164
2014	1.205
	1.178

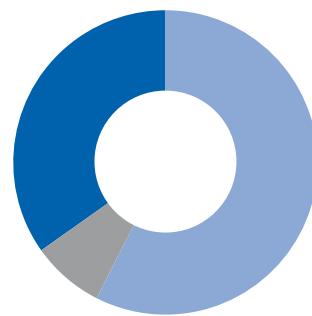
● Con garantía real hipotecaria incluyendo titulizados fuera de balance
● Con garantía real hipotecaria

Por su parte, el número de operaciones de crédito con garantía hipotecaria formalizadas durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 962, siendo el importe total de la nueva financiación otorgada de 176.185 miles de euros.

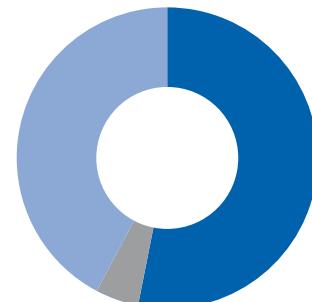
Señalar, asimismo, el incremento en un 11,76 % registrado en el crédito a la clientela [sin garantía real](#), alcanzando los 315.773 miles de euros al cierre del ejercicio 2018, frente a los 282.550 miles de euros del ejercicio anterior. Por su parte, el número de operaciones sin garantía real formalizadas durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 1.346, siendo el importe total de la nueva financiación otorgada de 142.131 miles de euros.

Finalmente, la financiación total concedida ha ascendido a 328.664 miles de euros, que corresponden a 2.430 operaciones.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE ALTAS DE PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS (%)



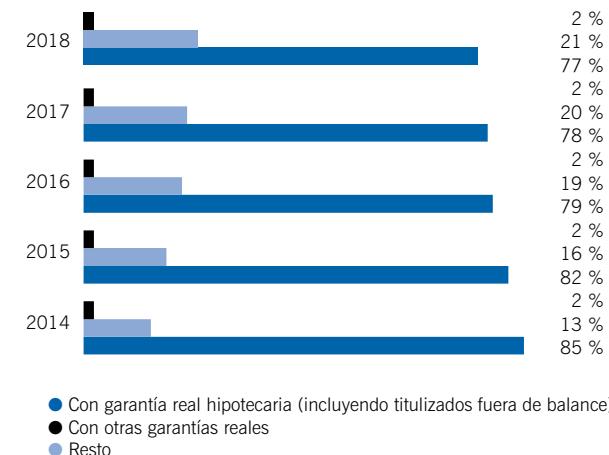
DISTRIBUCIÓN DEL IMPORTE DE ALTAS DE PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS (%)



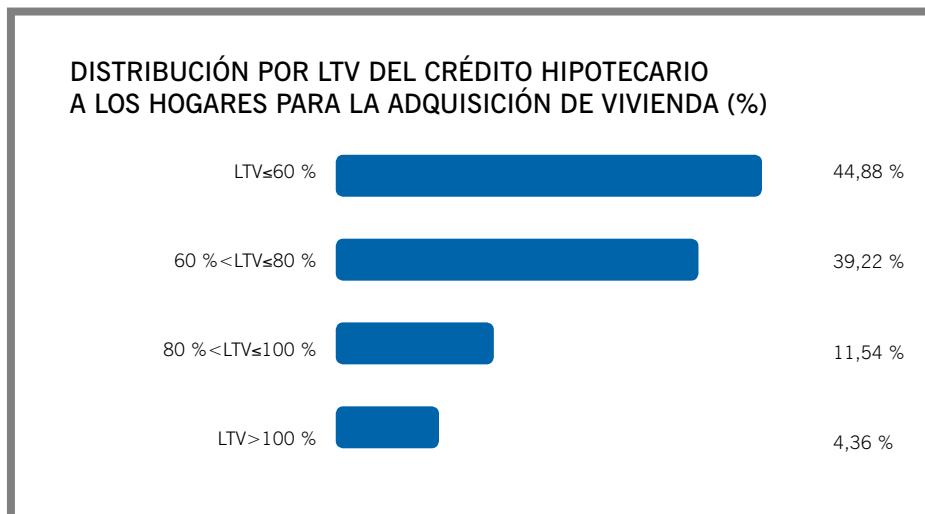
Con referencia a la evolución de la [distribución del crédito a la clientela](#), destacar el mantenimiento de una buena calidad del crédito y su respaldo, en gran parte, por garantías reales, en su mayoría hipotecarias.

En el siguiente cuadro, se muestra la distribución de las garantías que respaldan el crédito a la clientela con riesgo normal y riesgo normal en vigilancia especial.

EVOLUCIÓN DE LA DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO A LA CLIENTELA CON RIESGO NORMAL Y RIESGO NORMAL EN VIGILANCIA ESPECIAL POR TIPOLOGÍA DE GARANTÍA (%)

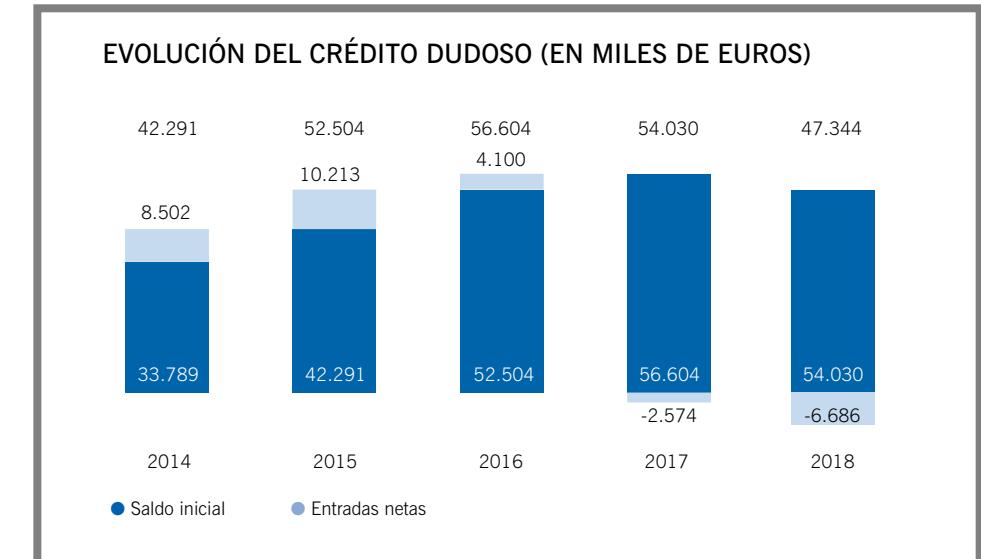


El crédito con garantía hipotecaria a los hogares para la adquisición de la vivienda representa el 79,02 % del crédito con garantía real hipotecaria. El 84,10 % de dicho crédito presenta un *Loan to Value* (LTV) inferior o igual al 80 %, tomando como referencia para su cálculo las tasaciones convenientemente actualizadas al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con la distribución por LTV que se muestra a continuación

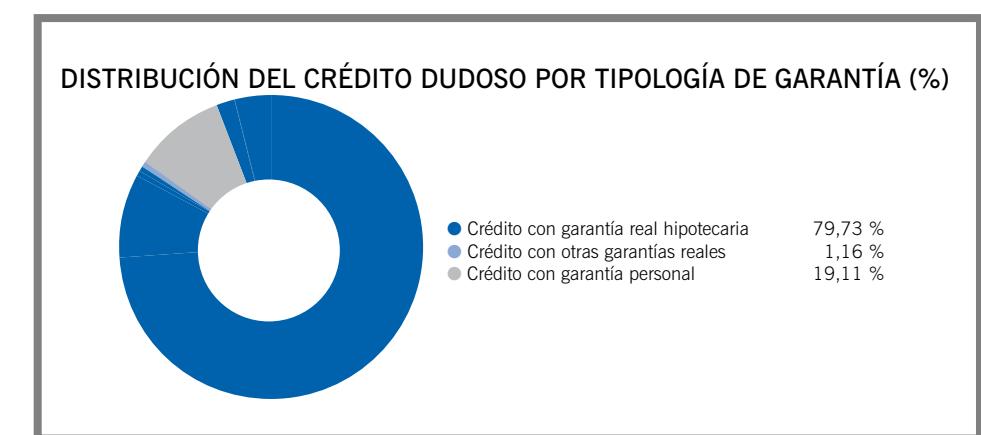


Adicionalmente, las operaciones de refinanciación y reestructuración, al cierre del ejercicio 2018, se han situado en 25.424 miles de euros, respecto a los 30.813 miles de euros alcanzados en el ejercicio anterior, lo que representa un 1,51 % del total del crédito a la clientela.

El crédito dudoso, al 31 de diciembre de 2018, se ha situado en 47.344 miles de euros, respecto los 54.030 miles de euros del cierre del ejercicio anterior.

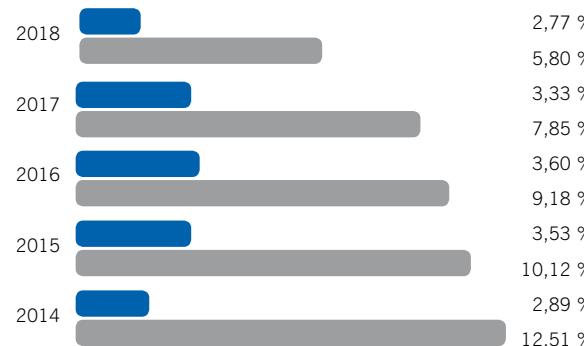


El crédito dudoso, al 31 de diciembre de 2018, se distribuye en 37.746 miles de euros correspondientes a la cartera de préstamos y créditos con garantía hipotecaria y 9.598 miles de euros en el resto de préstamos y créditos, lo que representa un 79,73 % y un 20,27 %, respectivamente.



De los activos dudosos, al 31 de diciembre del 2018, 34.566 y 12.778 miles de euros corresponden a importes clasificados por morosidad y por razones distintas a la morosidad, respectivamente. La [ratio de morosidad](#), que incorpora la totalidad de créditos dudosos, al 31 de diciembre de 2018, se ha situado en el 2,77 %, frente al 3,33 % de 31 de diciembre de 2017. Cabe destacar que la Entidad ha mantenido la ratio de morosidad sustancialmente por debajo de la media del sector financiero, que se ha situado, al cierre del ejercicio 2018, en el 5,8 %. Esta evolución es el resultado de la rigurosa aplicación de una estricta política de concesión crediticia, de la calidad de los activos y de sus garantías.

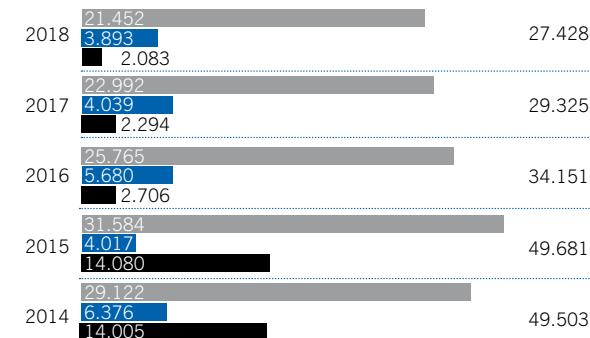
EVOLUCIÓN DE LA RATIO DE MOROSIDAD (%)



- Caja de Ingenieros
- Sector financiero

Por su parte, la [cobertura de la pérdida por riesgo de crédito](#) ha pasado de 29.325 miles de euros a 27.428 miles de euros, al 31 de diciembre de 2017 y 2018, respectivamente, de acuerdo con los requisitos exigidos por el Banco de España y atendiendo a criterios de máxima prudencia valorativa.

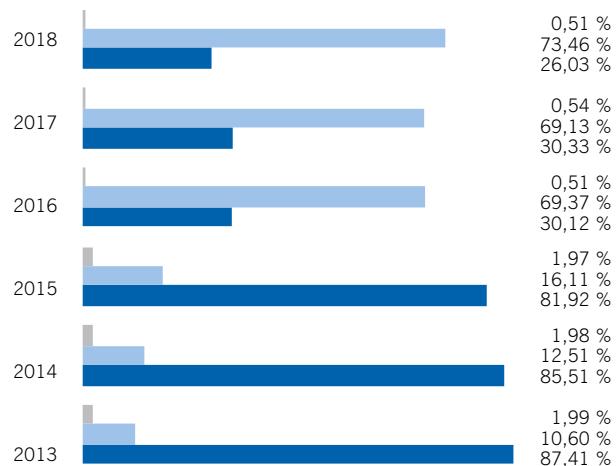
PROVISIONES POR COBERTURA DE LA PÉRDIDA POR RIESGO DE CRÉDITO (EN MILES DE EUROS)



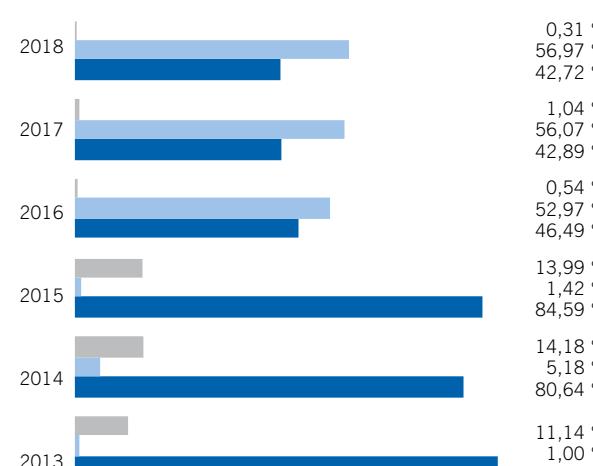
- Provisión específica
- Provisión en vigilancia especial
- Provisión genérica

Cabe señalar que el 26,03 %, el 42,72 % y el 66,13 % de las [coberturas para riesgo normal](#), [riesgo normal en vigilancia especial](#) y [riesgo dudoso](#), respectivamente, están cubriendo activos respaldados por garantía hipotecaria.

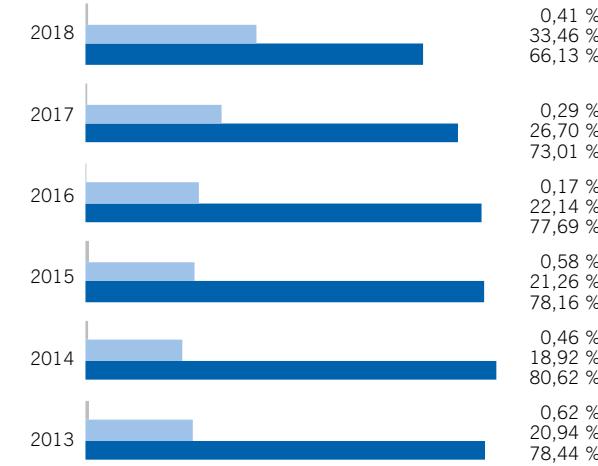
EVOLUCIÓN DE LA DISTRIBUCIÓN DE LA COBERTURA PARA RIESGO NORMAL (%)



EVOLUCIÓN DE LA DISTRIBUCIÓN DE LA COBERTURA PARA RIESGO NORMAL EN VIGILANCIA ESPECIAL (%)



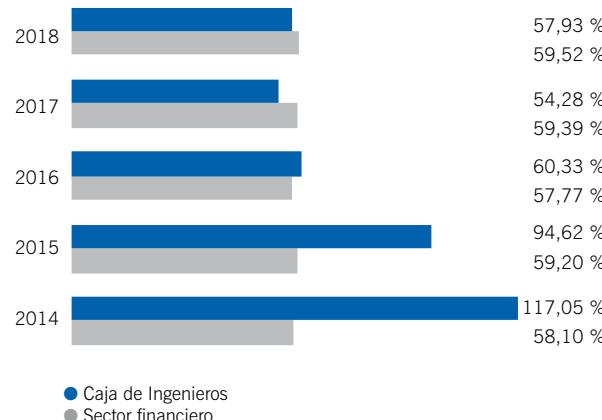
EVOLUCIÓN DE LA DISTRIBUCIÓN DE LA COBERTURA PARA RIESGO DUDOSO (%)



- Op. con otras garantías reales
- Op. sin garantía real
- Op. con garantía real sobre la vivienda

La estricta política en la concesión de crédito adoptada por la Entidad, que permite mantener la morosidad en niveles bajos, combinada con la aplicación de criterios de máxima prudencia valorativa en la determinación de las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, se traduce en una **ratio de cobertura**, que se sitúa en el 57,93 %, al 31 de diciembre de 2018.

EVOLUCIÓN DE LA RATIO DE COBERTURA (%)



Los **activos adjudicados**, que corresponden a activos recibidos por la Entidad en pago de deudas, se han situado en 2.131 miles de euros al 31 de diciembre de 2018, frente a los 1.740 miles de euros del cierre del ejercicio anterior. Asimismo, el volumen de dicha cartera, al 31 de diciembre de 2018, representa el 0,07 % del activo total. Cabe señalar que la gestión de los activos adjudicados la realiza la propia Entidad.

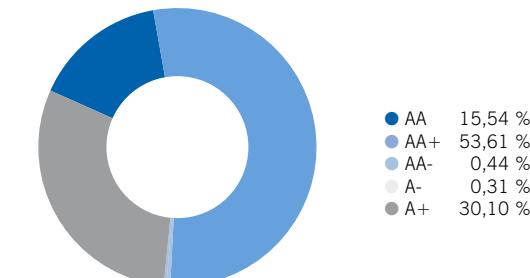
La **titulización hipotecaria** es el proceso mediante el cual una entidad financiera cede los derechos de crédito hipotecario que posee en el activo de su balance, transformándolos en activos financieros negociables en mercados organizados. Es, por lo tanto, un instrumento de financiación por el cual se utilizan derechos de crédito ilíquidos como elemento colateral para convertirse en activos financieros líquidos negociables.

Caja de Ingenieros ha participado en cinco programas de titulización hipotecaria multicédentes, de los cuales, actualmente, tres continúan vigentes, con un importe pendiente de amortizar, al 31 de diciembre de 2018, de 31.981 miles de euros, frente a un importe inicial de 241 millones de euros.

Adicionalmente, la Entidad ha realizado, como cedente única, dos programas de titulización de activos hipotecarios, el fondo Caja Ingenieros TDA 1, Fondo de Titulización de Activos, y el fondo Caja Ingenieros AyT 2, Fondo de Titulización de Activos, por un importe inicial de 270 millones y 450 millones de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, el importe pendiente de amortización, agregado para ambas titulizaciones, es de 402.706 miles de euros.

A continuación, se incluye la distribución, atendiendo a la calificación crediticia, de los bonos emitidos¹ por los cinco programas de titulización de activos previamente comentados, que la Entidad mantiene en cartera, al 31 de diciembre de 2018, por un importe total de 434.493 miles de euros:

DISTRIBUCIÓN DE LOS BONOS POR CALIFICACIÓN CREDITICIA (%)



Véase el apartado 7. *Gestión del riesgo* del presente informe, en el que se realiza un exhaustivo análisis de los diferentes riesgos asumidos por el Grupo.

¹ El rating asignado, siguiendo los criterios establecidos en la CRR, en caso de disponer de dos evaluaciones crediticias de diferentes agencias de rating, se corresponde con la menor de las calificaciones.

8.1.2. Pasivo y otros recursos gestionados

Volumen de Negocio

El **volumen de negocio bancario**, definido, a nivel de gestión, como la suma de los recursos de terceros gestionados y el crédito a la clientela bruto, ha ascendido a 6.190.206 miles de euros, al 31 de diciembre de 2018, frente a los 5.750.361 miles de euros, al 31 de diciembre de 2017, lo que supone un aumento de 439.845 miles de euros (7,65 %, en términos relativos).

A continuación, se detalla la distribución del volumen de negocio:

	2018	2017	Variación (Abs)	Variación (%)
Crédito a la clientela bruto	1.697.104	1.611.341	85.763	5,32 %
Recursos gestionados del pasivo	2.762.080	2.377.618	384.462	16,17 %
Recursos gestionados fuera de balance	1.731.022	1.761.402	-30.380	-1,72 %
Total volumen de negocio	6.190.206	5.750.361	439.845	7,65 %

En miles de euros.

Recursos Gestiónados

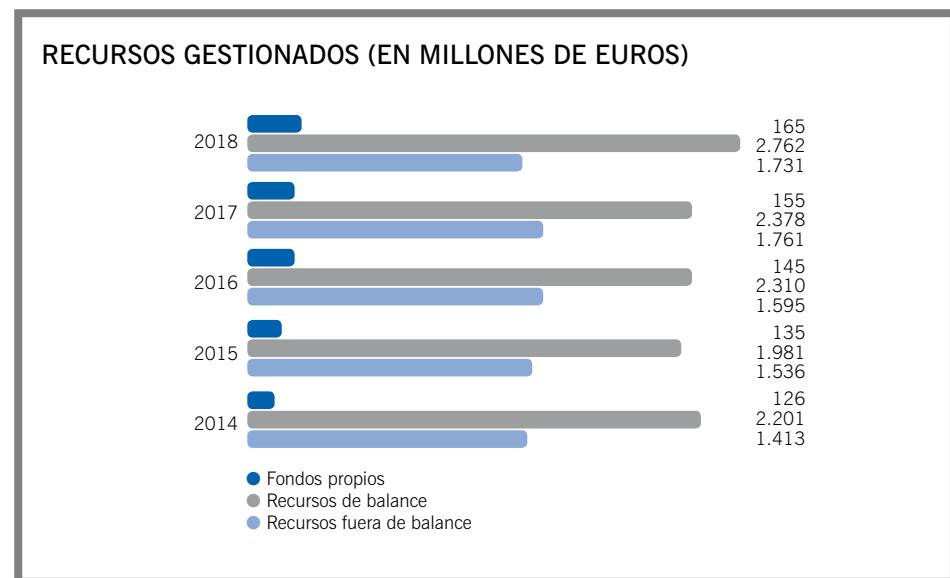
El total de **recursos de terceros gestionados y fondos propios** se ha situado, al 31 de diciembre de 2018, en 4.658.161 miles de euros, frente a los 4.293.572 miles de euros de 31 de diciembre de 2017, lo que representa un aumento de 364.589 miles de euros (8,49 %, en términos relativos).

A continuación, se detalla la distribución de los recursos gestionados:

	2018	2017	Variación (Abs)	Variación (%)
Fondos propios	165.059	154.552	10.507	6,80 %
Recursos gestionados del pasivo	2.762.080	2.377.618	384.462	16,17 %
Recursos gestionados fuera de balance	1.731.022	1.761.402	-30.380	-1,72 %
Total Recursos de Terceros Gestiónados y Fondos Propios	4.658.161	4.293.572	364.589	8,49 %
De los que: Totales Recursos Gestionados de Clientes	4.362.735	3.796.077	566.658	14,93 %

En miles de euros.

Adicionalmente, a continuación, se presenta su evolución en los últimos cinco ejercicios, atendiendo a su clasificación:



Recursos gestionados del Pasivo

Los [recursos gestionados del pasivo](#) se han situado, al 31 de diciembre de 2018, en 2.762.080 miles de euros, en comparación con los 2.377.618 miles de euros de 31 de diciembre de 2017, lo que supone un incremento de 384.462 miles de euros (16,17 %, en términos relativos).

Los [depósitos de la clientela](#) han incrementado en 379.716 miles de euros (16,86 %, en términos relativos), situándose, al 31 de diciembre de 2018, en 2.632.045 miles de euros, frente a 2.252.329 miles de euros del cierre del ejercicio 2017.

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA (EN MILLONES DE EUROS)

2018	2.632
2017	2.252
2016	2.203
2015	1.868
2014	1.766

La composición de los depósitos de la clientela, atendiendo a su naturaleza, presenta la siguiente distribución:

	2018	2017	Variación (abs)	Variación (%)
Depósitos a la vista	2.042.480	1.409.462	633.018	44,91 %
Depósitos a plazo	527.887	575.429	-47.542	-8,26 %
Cesiones temporales de activos	61.210	266.829	-205.619	-77,06 %
Ajustes por valoración	468	609	-141	-23,11 %
Total depósitos de clientes	2.632.045	2.252.329	379.716	16,86 %

En miles de euros.

La [financiación del Banco Central Europeo](#) se ha mantenido, a lo largo del ejercicio 2018, en 100 millones de euros. Dicha financiación corresponde, en su totalidad, a la liquidez obtenida a través del programa de financiación a largo plazo del BCE (TLTRO II), que se está trasladando íntegramente a los socios a través de la concesión de crédito.

Finalmente, cabe destacar que el Grupo ha mantenido una [ratio de liquidez estructural](#) del 157,75 %, al cierre del ejercicio 2018, más de 65 puntos por encima de la media del sector financiero, un aspecto que manifiesta su excelente posición de liquidez y le permite hacer frente a cambios del entorno financiero, así como a episodios de estrés en los mercados financieros. A su vez, esta óptima situación de liquidez le permite disponer de una amplia oferta de financiación a los socios y a la economía (véase el apartado 7.7. *Gestión del riesgo – Riesgo estructural de liquidez* del presente informe).

Recursos Gestionados de Fuera de Balance

Los [recursos gestionados de fuera de balance](#) se han situado en 1.731.022 miles de euros, al 31 de diciembre de 2018, respecto a los 1.761.402 miles de euros de 31 de diciembre de 2017, lo que supone una disminución del 1,72 %, en términos relativos, derivada, básicamente, de la evolución negativa de los mercados, que se ha visto amortiguada por el incremento de nuevas aportaciones. La mencionada evolución de los mercados ha afectado, principalmente, a los patrimonios de los fondos de inversión y a los valores de renta variable.

A continuación, se detalla la distribución de los recursos gestionados de fuera de balance:

	2018	2017	Variación (abs)	Variación (%)
Fondos de inversión	845.281	880.528	(35.247)	(4,00%)
Fondos inversión internos	554.433	597.193	(42.760)	(7,16%)
Fondos inversión externos	290.848	283.335	7.513	2,65%
Seguros	460.050	412.273	47.777	11,59%
Fondos de pensiones internos	211.533	218.263	(6.730)	(3,08%)
Plan previsión asegurado	109.618	90.964	18.654	20,51%
Plan individual de ahorro sistemático	73.485	52.797	20.688	39,18%
Rentas vitalicias	9.283	7.831	1.452	18,54%
SIALP	46.192	26.882	19.310	71,83%
Unit linked	1.417	5.985	(4.568)	(76,32%)
Fondos de pensiones externos	8.522	9.551	(1.029)	(10,77%)
Valores	425.691	468.601	(42.910)	(9,16%)
Renta variable	327.056	384.181	(57.125)	(14,87%)
Renta fija	98.635	84.420	14.215	16,84%
Recursos gestionados de fuera de balance	1.731.022	1.761.402	(30.380)	(1,72%)

En miles de euros.

Fondos de Inversión

El patrimonio de los [fondos de inversión](#) gestionado por Caja de Ingenieros Gestión y el patrimonio de los [fondos de inversión externos](#) comercializados por el Grupo, [que forman parte de los recursos gestionados de fuera de balance](#), en su conjunto, se han situado, a cierre del ejercicio 2018, en 845.281 miles de euros, lo que representa una disminución del 4,00 %, en términos relativos, como resultado, básicamente, de la evolución negativa de los mercados financieros, que se ha visto compensada, en parte, por el incremento de nuevas aportaciones.

El patrimonio total de los fondos de inversión gestionado por Caja de Ingenieros Gestión, al 31 de diciembre de 2018, se ha situado en 563.702 miles de euros, frente a los 608.464 miles de euros del ejercicio anterior, lo que representa una disminución del 7,36 %, en términos relativos.

A continuación, se indica la distribución de los fondos de inversión gestionados por Caja de Ingenieros Gestión por tipología de fondo:

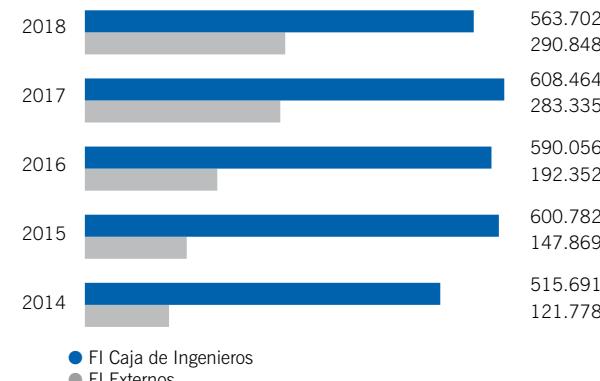
	2018	2017	Variación
F.I. Renta Fija	86.194	123.273	-30,08 %
F.I. Renta Variable	219.818	215.184	2,15 %
F.I. RF Mixta	134.720	126.573	6,44 %
F.I. RV Mixta	25.255	25.515	-1,02 %
F.I. Garantizado	36.618	46.824	-21,80 %
Otros Fondos	61.097	71.095	-14,06 %
Total Fondos de Inversión	563.702	608.464	-7,36 %

En miles de euros.

Por lo que se refiere al número total de cuentas de partícipes de los fondos de inversión gestionados, estos se han situado en 32.928 y 30.517 cuentas, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, lo que representa un incremento del 7,90 %.

A continuación, se muestra la evolución de los fondos de inversión comercializados por el Grupo en los últimos cinco ejercicios:

EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN COMERCIALIZADOS (EN MILES DE EUROS)

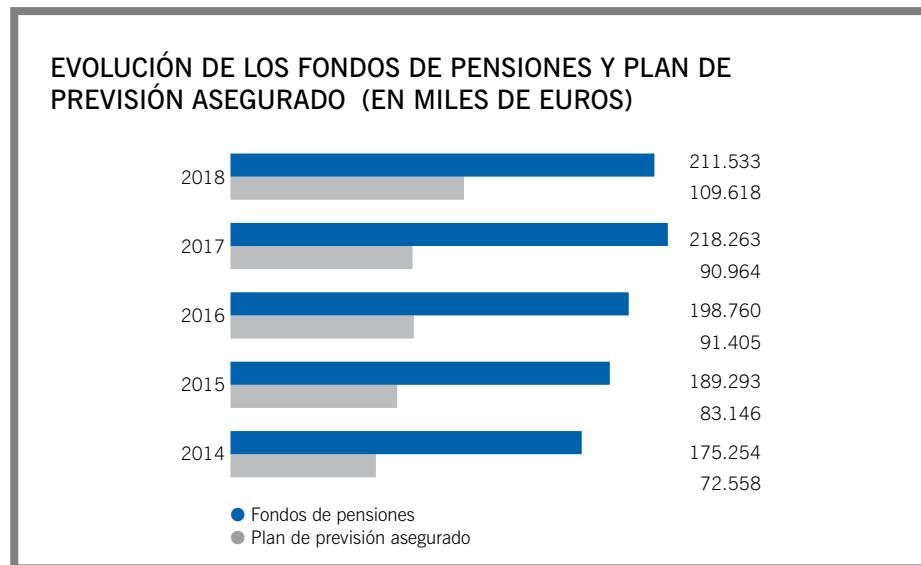


El servicio de [Gestión discrecional de carteras](#) de Caja de Ingenieros ha cerrado el ejercicio 2018 con un patrimonio gestionado de 248 millones de euros, lo que representa un incremento superior al 17 %, respecto al cierre del ejercicio anterior. Este servicio de inversión ofrece una respuesta inmediata y dinámica de gestión en función de la sucesión de hechos que se producen en los mercados financieros.

Previsión social complementaria

La previsión social complementaria, correspondiente a los derechos consolidados de los [fondos de pensiones](#) y a la provisión matemática del [plan de previsión asegurado](#), gestionada por la filial Caja de Ingenieros Vida, se ha situado, al 31 de diciembre de 2018, en 321.151 miles de euros, frente a los 309.227 miles de euros de 31 de diciembre de 2017, lo que supone un incremento del 3,86 %.

A continuación, se muestra la evolución de los fondos de pensiones y del plan de previsión asegurado en los últimos cinco ejercicios:



La distribución por tipología de los fondos de pensiones y del plan de previsión asegurado, ambos gestionados por Caja de Ingenieros Vida, es la siguiente:

	2018	2017	Variación
Empleo	8.739	9.109	-4,06 %
FP de Renta Fija	11.070	13.146	-15,79 %
FP de Renta Variable	78.137	76.525	2,11 %
FP de RF Mixta	57.692	57.857	-0,29 %
FP de RV Mixta	51.594	56.946	-9,40 %
FP Garantizado	4.301	4.680	-8,10 %
PPA	109.618	90.964	20,51 %
Total Fondos de Pensiones y PPA	321.151	309.227	3,86 %

En miles de euros.

Adicionalmente, el número total de cuentas de partícipes de los fondos de pensiones se ha situado en 13.857 y 12.838 cuentas, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, lo que ha supuesto un incremento de 7,94 %.

Véase el apartado 6.2.vi. *Nosotros – Servicios Personalizados* del presente informe, donde se amplía la información relativa a los productos gestionados por el Grupo.

8.1.3. Fondos Propios

Los **fondos propios** del Grupo, al 31 de diciembre de 2018, se han situado en 176.283 miles de euros, frente a los 166.805 miles de euros del cierre del ejercicio anterior.



El [capital social](#), al 31 de diciembre de 2018, ha ascendido a 73.865 miles de euros, correspondientes a 769.427 títulos de Caja de Ingenieros distribuidos entre 22.619 socios con aportaciones al capital de Caja de Ingenieros.

EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (EN MILES DE EUROS)



Al 31 de diciembre de 2018, las entidades dependientes del Grupo Caja de Ingenieros han mantenido 44.355 títulos cooperativos, por un valor nominal de 4.258 miles de euros, lo que supone un 5,76 % del total del capital de la Entidad.

Caja de Ingenieros, como cooperativa de crédito, mantiene una estructura de capital muy atomizada, que cumple en todo momento con los límites marcados en los Estatutos, de forma que ningún socio mantiene títulos cooperativos por un importe superior al 2,50 % del capital social, en el caso de personas físicas, o al 10,00 %, en el caso de personas jurídicas.

Las participaciones más significativas en el Capital Social de la Entidad, por parte de personas jurídicas, corresponden a la Fundación Privada de la Caja de Ingenieros y a Consumidores y Usuarios de los Ingenieros, S. Coop. C. Ltda., con el 4,45 % y el 1,01 %, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018. Por lo que se refiere a las participaciones por parte de personas físicas, el elevado grado de atomización de socios de la Entidad, comporta que la participación individual más elevada ascienda, al 31 de diciembre de 2018, únicamente al 2,5 %.

La [base social](#) del Grupo Caja de Ingenieros ha aumentado en 26.998 socios, durante el ejercicio 2018, alcanzando un total de 187.410 al 31 de diciembre 2018. A continuación, se muestra la evolución de la base social en los últimos cinco ejercicios:

EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE SOCIOS



El 93,09 % de los socios del Grupo son personas físicas y el 6,91 % son personas jurídicas, situándose la cifra de socios, en cuanto a personas físicas y jurídicas, en 174.469 y 12.941, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018.

Las [reservas](#) del Grupo se han situado, al 31 de diciembre de 2018, en 95.452 miles de euros, una cifra que supone un aumento del 10,74 % respecto al ejercicio anterior. Las reservas suponen el 54,15 % de los fondos propios.

EVOLUCIÓN DE LAS RESERVAS (EN MILES DE EUROS)



8.2 Resultados

8.2.1. Resultado consolidado

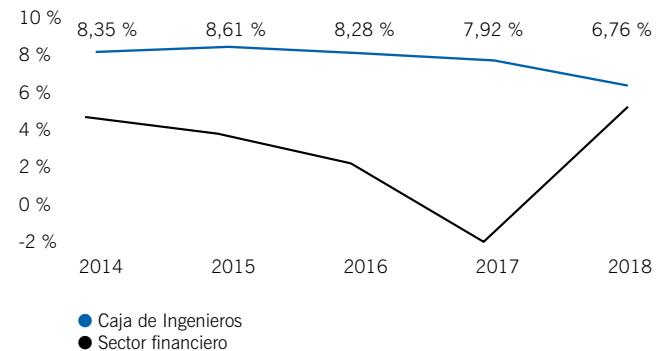
El [resultado del ejercicio del Grupo](#), al 31 de diciembre de 2018, se ha situado en 11.162 miles de euros, lo que representa una disminución del 8,81 % respecto a los 12.240 miles de euros con los que cerró el ejercicio 2017. Este resultado refleja un entorno actual complejo para el sector financiero, en el que los tipos de interés han continuado en mínimos históricos y la coyuntura de los mercados financieros ha sido adversa, especialmente, en el último trimestre del ejercicio.

EVOLUCIÓN DEL RESULTADO CONSOLIDADO (EN MILES DE EUROS)



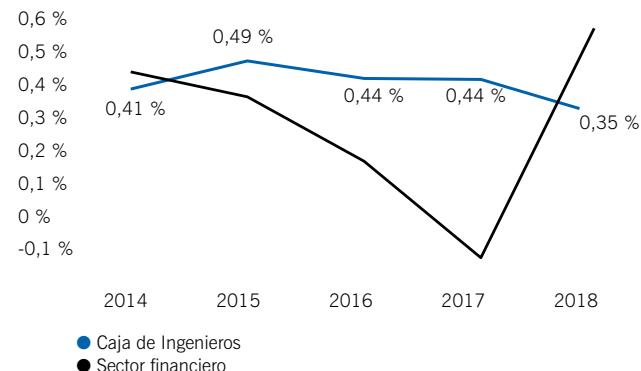
La evolución del resultado, junto con el crecimiento orgánico de los fondos propios que, por su parte, ha permitido potenciar la fortaleza financiera del Grupo, han situado la [rentabilidad sobre fondos propios \(ROE\)](#), al cierre del ejercicio 2018, en el 6,76 %, frente al 7,92 % alcanzado al 31 de diciembre de 2017.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD SOBRE RECURSOS PROPIOS (ROE)



Asimismo, la [rentabilidad sobre activos \(ROA\)](#) se ha situado en el 0,35 %, al 31 de diciembre de 2018, frente al 0,44 % del ejercicio anterior.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (ROA)



El [margen de intereses](#) se ha situado, en el ejercicio 2018, en 34.106 miles de euros, registrando una disminución de 3.041 miles de euros (-8,19 %, en términos relativos) respecto al ejercicio 2017. Esta disminución se debe, básicamente, a la prolongada bajada de los tipos de interés, que ha afectado, fundamentalmente, a la rentabilidad de las posiciones renovadas de la cartera de renta fija.

EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE INTERÉS (EN MILES DE EUROS)



El [neto entre ingresos y gastos por comisiones](#) se ha situado en 21.338 miles de euros, al 31 de diciembre de 2018, respecto a los 23.738 miles de euros registrados en diciembre de 2017, lo que representa una disminución de 2.400 miles de euros (-10,11 %, en términos relativos), como consecuencia, básicamente, de la evolución negativa de los mercados, que ha repercutido en una disminución del volumen de ingresos por la gestión de productos correspondientes al negocio de gestión de activos, en particular de los fondos de inversión y de la gestión discrecional de carteras (véase el apartado *8.1.2 Pasivo y otros recursos gestionados - Recursos Gestionados de Fuerza de Balance* del presente informe).

El [resultado neto de operaciones financieras](#) ha ascendido a 4.525 miles de euros al cierre del ejercicio 2018, resultado, básicamente, de la materialización de parte de plusvalías latentes de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, aprovechando la coyuntura de los mercados, favorable para dichos activos.

El [neto entre otros ingresos y gastos de explotación](#) ha disminuido en 1.084 miles de euros a causa, básicamente, del incremento de la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo Único de Resolución en 612 miles de euros, respecto al ejercicio anterior; así como de la modificación del registro contable de las comisiones financieras compensadoras de costes directos, incorporada por la Circular 4/2017, que dejan de computarse en este capítulo y pasando a devengarse íntegramente en la TIR de la operación.

Como resultado de las diferentes magnitudes expuestas, el [margen bruto](#), al 31 de diciembre de 2018, se ha situado en 58.258 miles de euros, frente a los 63.035 miles de euros con los que cerró el ejercicio 2017, lo que representa una disminución del 7,58 %. Señalar que el margen de intereses y las comisiones netas representan el 95,17 % del margen bruto al cierre del ejercicio 2018.

EVOLUCIÓN DEL MARGEN BRUTO (EN MILES DE EUROS)

2018		58.258
2017		63.035
2016		57.275
2015		65.590
2014		64.438

Los [gastos de explotación](#) (gastos de administración y amortizaciones) han disminuido en un 5,59 % respecto al ejercicio anterior, resultado, básicamente, de la minoración del importe amortizado en el ejercicio 2018, respecto al ejercicio anterior, derivado del ejercicio de reestimación de las vidas útiles del software desarrollado internamente. Como consecuencia de este ejercicio, la vida útil media de dicho software ha pasado de 4 años a 9 años, aplicándose dichas modificaciones de forma prospectiva a partir del ejercicio 2018. Por su parte, los gastos de administración se han mantenido estables respecto al ejercicio anterior, aún con el importante crecimiento en número de socios, en transacciones operativas y en volumen de negocio; si bien, la disminución del margen bruto ha derivado en una [ratio de eficiencia](#) que se ha situado, al 31 de diciembre de 2018, en el 76,01 %.

El [neto de las provisiones y del deterioro del valor](#) de los activos financieros ha seguido revirtiéndose, con una recuperación neta en el ejercicio 2018 de 1.829 miles de euros. Dicha recuperación responde a la prudente gestión del riesgo de crédito que realiza la Entidad que, junto con la mejora de la calidad del activo, ha permitido disminuir la ratio de morosidad respecto a la del ejercicio anterior y mantener la ratio de cobertura ligeramente superior a la del ejercicio anterior.

El **gasto por impuesto sobre beneficios**, incluye la diferencia entre el importe de la liquidación del impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2017 y el gasto registrado en dicho ejercicio por este concepto, que corresponde, básicamente, a la deducción por actividades de innovación tecnológica aplicada en la liquidación de la Entidad, así como a la reducción de la base imponible del impuesto del ejercicio 2017 de Caja de Ingenieros y de las filiales Caja de Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U. y Caja Ingenieros, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.L.U., por la reserva de capitalización.

8.2.2. Resultados individuales de las entidades del Grupo

A continuación, se muestra la evolución de los resultados de **Caja de Ingenieros** y de las **filiales** del Grupo, así como de la **entidad asociada Norbolsa**, entidad en la que Caja de Ingenieros mantiene una participación del 10 %, con el objetivo de potenciar los servicios prestados actualmente a los socios en el ámbito de los mercados de valores, línea de negocio estratégica del Grupo:

El resultado de **Caja Ingenieros Gestión**, en el ejercicio 2018, se ha situado en 1.123 miles de euros, lo que ha supuesto un incremento de 681 miles de euros (un 154,07 %, en términos relativos), debido, básicamente, a que, en el ejercicio 2018, con la entrada en vigor de la normativa MIFID II (*Markets in Financial Instruments Directive*), Caja Ingenieros Gestión no ha incurrido en la comisión de comercialización por las participaciones de aquellos fondos de inversión que se han incorporado en patrimonios enmarcados en contratos de gestión discrecional de carteras.

El resultado de la **Fundación Privada de la Caja de Ingenieros**, en el ejercicio 2018, se ha situado en 14 miles de euros, lo que ha supuesto un incremento de 186 miles de euros (un 108,14 %, en términos relativos) debido, básicamente, a que, en el ejercicio 2017, la Fundación aplicó, a ayudas para la promoción de la actividad educativa y cultural, los excedentes del ejercicio 2016 pendientes de aplicar, derivados de un donativo extraordinario de 500 miles de euros, recibido de Caja de Ingenieros, en el marco del programa de actividades previstas para la celebración del 50 aniversario.

RESULTADOS ENTIDADES DEL GRUPO	2018	2017	Variación (Abs)	Variación (%)
Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito	9.317	9.816	(499)	(5,08 %)
Caja Ingenieros Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	1.123	442	681	154,07 %
Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	1.376	1.340	36	2,69 %
Caja Ingenieros, Operador de Banca-Seguros vinculado, S.L.U.	474	598	(124)	(20,74 %)
Consumidores y Usuarios de los Ingenieros, S.Coop. C. Ltda	28	31	(3)	(9,68 %)
Fundación Privada de la Caja de Ingenieros	14	(172)	186	(108,14 %)
RESULTADOS ENTIDADES ASOCIADAS	2018	2017	Variación (Abs)	Variación (%)
Norbolsa, S.V., S.A. (*)	1.643	1.615	28	1,73 %

En miles de euros. (*) Caja de Ingenieros mantiene una participación en Norbolsa, S.V., S.A. del 10 %.

8.2.3. Remuneración a los órganos de gobierno

Todas las remuneraciones percibidas por el Consejo Rector y las Comisiones Delegadas de la Entidad y por los Consejos de Administración y Comisiones Delegadas de las filiales del Grupo corresponden al reintegro de los gastos que les origina el desempeño de su función, así como a dietas por asistencia a reuniones. Los órganos de gobierno no perciben ninguna otra remuneración por el desarrollo de sus funciones como miembros de los mencionados consejos y comisiones.

Las remuneraciones de los miembros del Consejo Rector y de los Consejos de Administración de las filiales han ascendido a 319 miles de euros, lo que representa una disminución del 3,92 %, respecto a los 332 miles de euros del ejercicio anterior.

El Grupo no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones o pagos de primas de seguros de vida respecto a los miembros de los mencionados órganos de gobierno.

El reparto de los 2.930 miles de euros en concepto de intereses a pagar a los socios por aportaciones al capital supone la aplicación de un tipo de interés nominal del 4,00 %.

Asimismo, el Consejo Rector de la Entidad Dominante somete a la aprobación de la Asamblea General de Socios la reclasificación de parte de las reservas voluntarias a una reserva indisponible, durante un plazo de 5 años, por un importe de 196 miles de euros, en concepto de reserva de capitalización, con el objeto de aplicar la reducción en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, según lo dispuesto en el artículo 25 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

8.2.4. Propuesta de distribución de resultados

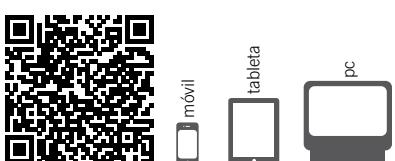
El resultado de Caja de Ingenieros, al 31 de diciembre del 2018, se ha situado en 9.317 miles de euros.

A continuación, se detalla la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2018, que el Consejo Rector de la Entidad somete a la aprobación de la Asamblea General de Socios:

Distribución del Resultado	2018
Intereses a pagar a los Socios por aportaciones al capital	2.930
A reserva obligatoria	3.548
A reserva voluntaria	2.839
	9.317

En miles de euros.

Este informe se ha impreso en papel Shiro Echo 100% Recycled



Acceda al informe completo en

<https://www.caixaenginyers.com/es/web/grupo/informacion-economica-financiera>

Edición

Caja de Ingenieros

Diseño

gosban reporting



Caja de Ingenieros