

Caixa de Crèdit dels Enginyers - Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito

Informe de Gestión correspondiente
al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2018

Entorno Económico-

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.

En EEUU, la Reserva Federal, respaldada por la buena evolución de la economía estadounidense, ha continuado normalizando su política monetaria al elevar en cuatro ocasiones (marzo, junio, septiembre y diciembre) 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 (BCE) ha mantenido 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, la entidad presidida por Mario Draghi ha finalizado las compras netas de activos enmarcadas en el programa de estímulo de la economía, *Quantitative Easing (QE)*. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra (BoE) elevó, en junio, los tipos de interés oficiales desde el 0,50% hasta el 0,75%, siendo la única subida de 2018. La entidad presidida por Mark Carney destacó el impacto negativo que, a lo largo del año, estaban teniendo las negociaciones por el "Brexit", en los niveles de inversión privada y de consumo interno, el cual, este último, se redujo ligeramente en el segundo semestre del año.

En Japón, el Banco de Japón (BoJ), en el mes de julio, estableció medidas de ajuste por el empeoramiento de las perspectivas del PIB e IPC, en las que se incluyeron modificaciones en el programa de compras de bonos soberanos y en el control de la curva de rendimientos, para mantener en torno al 0% los tipos a largo plazo. De este modo, el BoJ flexibilizó la compra de bonos estatales con el objetivo de que el bono a diez años permaneciera alrededor del 0%. A pesar de que la economía nipona ha seguido creciendo por encima de su nivel potencial, la inflación se ha mantenido, sensiblemente, por debajo del objetivo del BoJ (2%), a causa de factores estructurales idiosincráticos del país.

La economía europea ha experimentado una cierta desaceleración durante la segunda mitad de 2018. A pesar de la fortaleza subyacente del consumo interno, el descenso de la demanda externa (derivada del proteccionismo y de la debilidad de algunos países emergentes, entre otros motivos) ha mermado la expansión económica en el viejo continente.

En España, la desaceleración de la actividad económica, 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 de las medidas fiscales sobre las rentas, aprobadas en los Presupuestos Generales del Estado (PGE) de 2018.

Los principales índices bursátiles mundiales han cerrado el 2018 con rentabilidades negativas. Destaca el mal comportamiento del índice alemán DAX, el cual ha caído en torno a un 18%. La amenaza creciente alrededor del comercio internacional ha tenido un impacto significativo en una economía tan abierta y exportadora como la alemana. Nuevamente, y a pesar de cerrar el año en negativo, los índices estadounidenses han sido los que mejor comportamiento relativo han tenido, cerrando el año con caídas del 5,6% en el Dow Jones y del 3,9% en el Nasdaq.

En cuanto a los mercados de deuda, a pesar de una política monetaria menos acomodaticia por los principales bancos centrales, las menores previsiones de crecimiento económico y niveles de inflación han provocado una caída de tipos generalizada. De este modo, las rentabilidades del bono alemán y del bono estadounidense a diez años se han situado en el 0,20% y el 2,67%, respectivamente. Por su lado, destacar la ampliación generalizada del crédito en aquellos sectores (financiero, industrial y consumo discrecional) con mayor dependencia al ciclo económico.

En 2018, el sector bancario ha seguido ajustando su exceso de capacidad a través de fusiones y/o reducción de oficinas. Se han mantenido los esfuerzos en aumentar la calidad de los activos y reducir la tasa de morosidad. Por el lado de la rentabilidad, se ha mantenido el mismo escenario de reducido margen de intereses y debilidad en la concesión de crédito de los últimos años.

En los mercados interbancarios, los tipos de interés se han mantenido en zona de mínimos históricos a lo largo del año 2018. En este sentido, el Euribor a 12 meses y el Euribor a 3 meses han cerrado el año 2018 en -0,117% y -0,309%, respectivamente (frente al -0,186% y al -0,329%, respectivamente, de finales de 2017). A lo largo del año 2018, los niveles de liquidez han seguido siendo, destacablemente, altos en el mercado monetario, en el cual las entidades financieras han seguido financiándose a tipos de interés negativos y a tasas muy cercanas al tipo de la facilidad de depósito del BCE (-0,40%).

Información Relevante-

RESULTADOS	2018	2017	Variación (Abs)	Variación (%)
MARGEN DE INTERESES	30.124	32.942	(2.818)	(8,55%)
MARGEN BRUTO	52.026	56.666	(4.640)	(8,19%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	8.868	10.403	(1.535)	(14,76%)
GANANCIAS O (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	9.260	10.588	(1.328)	(12,54%)
RESULTADO DEL EJERCICIO	9.317	9.816	(499)	(5,08%)
BALANCE	2018	2017	Variación (Abs)	Variación (%)
ACTIVOS TOTALES	3.013.637	2.606.113	407.524	15,64%
EFECTIVO, SALDOS EN EFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	100.017	113.516	(13.499)	(11,89%)
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	1.693.755	1.626.131	67.624	4,16%
De los que: CRÉDITO A LA CLIENTELA (NETO)	1.685.780	1.620.302	65.478	4,04%
CRÉDITO A LA CLIENTELA (BRUTO) (1) (3)	1.697.032	1.611.293	85.739	5,32%
INVERSIÓN EN RENTA FIJA	1.122.231	782.491	339.740	43,42%
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	12.041	7.430	4.611	62,06%
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	551.280	564.699	(13.419)	(2,38%)
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	558.910	210.362	348.548	165,69%
RECURSOS GESTIONADOS EN BALANCE (1) (3)	2.814.587	2.397.782	416.805	17,38%
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA (incluye CTAs)	2.684.220	2.054.839	629.381	30,63%
OTROS RECURSOS	130.367	342.943	(212.576)	(61,99%)
RECURSOS GESTIONADOS FUERA DE BALANCE	1.950.395	1.959.163	(8.768)	(0,45%)
FONDOS DE INVERSIÓN	851.578	887.563	(35.985)	(4,05%)
VALORES DE RENTA FIJA Y VARIABLE	639.944	660.459	(20.515)	(3,11%)
AHORRO VIDA, PENSIONES y JUBILACIÓN	458.873	411.141	47.732	11,61%
RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES (1) (3)	4.634.615	4.014.002	620.613	15,46%
VOLUMEN DE NEGOCIO (1) (3)	6.462.014	5.968.238	493.776	8,27%
PATRIMONIO NETO	167.869	173.878	(6.009)	(3,46%)
CAPITAL y RESERVAS	154.869	147.764	7.105	4,81%
EFICIENCIA Y RENTABILIDAD	2018	2017	Variación (Abs)	Variación (%)
RATIO DE EFICIENCIA	78,99%	73,28%	5,71%	7,79%
R.O.A.	0,31%	0,38%	(0,07%)	(18,42%)
R.O.E.	6,02%	6,64%	(0,62%)	(9,34%)
GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO	2018	2017	Variación (Abs)	Variación (%)
RIESGOS TOTALES (2) (3)	1.706.630	1.622.879	83.751	5,16%
SALDOS DUDOSOS	47.343	54.030	(6.687)	(12,38%)
COBERTURA DE LA PÉRDIDA POR RIESGO DE CRÉDITO	27.427	29.325	(1.898)	(6,47%)
RATIO DE MOROSIDAD	2,77%	3,33%	(0,56%)	(16,82%)
RATIO DE COBERTURA	57,93%	54,28%	3,65%	6,72%
GESTIÓN DEL CAPITAL Y LIQUIDEZ	2018	2017	Variación (Abs)	Variación (%)
RATIO DE CAPITAL TOTAL	13,71%	16,56%	(2,85%)	(17,21%)
CAPITAL DE NIVEL 1 ORDINARIO	13,71%	15,78%	(2,07%)	(13,12%)
CAPITAL DE NIVEL 1	13,71%	15,78%	(2,07%)	(13,12%)
RATIO DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL	160,90%	130,04%	30,86%	23,73%
INFORMACIÓN ADICIONAL	2018	2017	Variación (Abs)	Variación (%)
NÚMERO DE SOCIOS	187.410	160.412	26.998	16,83%
NÚMERO DE EMPLEADOS	432	417	15	3,60%
NÚMERO DE OFICINAS	29	26	3	11,54%

Importes expresados en miles de euros

(1) No incluye ajustes de valoración.

(2) Incluye los importes pendientes de amortizar de las titulizaciones anteriores a 1 de enero de 2004 que, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden a 9.598 y 11.586 miles de euros, respectivamente (véase Nota 28.1 de la memoria).

(3) Datos referenciados al Balance Reservado.

Resultados-

Resultados

	2018	2017	Variación (Abs)	Variación (%)
MARGEN DE INTERESES	30.124	32.942	(2.818)	(8,55%)
INGRESOS POR DIVIDENDOS	1.040	198	842	425,25%
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES, NETOS	19.563	22.720	(3.157)	(13,90%)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS, NETOS	4.954	3.259	1.695	52,01%
DIFERENCIAS DE CAMBIO, NETAS	129	144	(15)	(10,42%)
OTROS INGRESOS Y GASTOS DE EXPLOTACIÓN, NETOS	(3.784)	(2.597)	(1.187)	45,71%
De los que: Dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (-)	710	771	(61)	(7,91%)
MARGEN BRUTO	52.026	56.666	(4.640)	(8,19%)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (-)	41.654	42.088	(434)	(1,03%)
Gastos de Personal (-)	25.625	25.841	(216)	(0,84%)
Otros gastos de administración (-)	16.029	16.247	(218)	(1,34%)
AMORTIZACIÓN (-)	3.427	5.880	(2.453)	(41,72%)
PROVISIONES, NETAS	(25)	(466)	441	(94,64%)
DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS (-)	(1.898)	(1.239)	(659)	53,19%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	8.868	10.403	(1.535)	(14,76%)
DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETOS (-)	2	2	-	-
GAN. O (PÉRD) AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETAS	73	(86)	159	(184,88%)
GANANCIAS O (PÉRD) ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS, NETAS	321	273	48	17,58%
GANANCIAS O (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS (*)	9.260	10.588	(1.328)	(12,54%)
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS (-)	(57)	772	(829)	(107,38%)
RESULTADO DEL EJERCICIO	9.317	9.816	(499)	(5,08%)
(*) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS + DOTACIONES A FONDOS DE LA OBRA SOCIAL	9.970	11.359	(1.389)	(12,23%)

Importes expresados en miles de euros

Resultados sobre activos totales medios (ATM)

	2018	2018 sobre ATM	2017	2017 sobre ATM
MARGEN DE INTERESES	30.124	1,08%	32.942	1,27%
INGRESOS POR DIVIDENDOS	1.040	0,04%	198	0,01%
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES, NETOS	19.563	0,70%	22.720	0,88%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS, NETOS	4.954	0,18%	3.259	0,13%
DIFERENCIAS DE CAMBIO, NETAS	129	0,00%	144	0,01%
OTROS INGRESOS Y GASTOS DE EXPLOTACIÓN, NETOS	(3.784)	(0,14%)	(2.597)	(0,10%)
De los que: Dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (-)	710	0,03%	771	0,03%
MARGEN BRUTO	52.026	1,87%	56.666	2,19%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (-)	41.654	1,50%	42.088	1,63%
Gastos de Personal (-)	25.625	0,92%	25.841	1,00%
Otros gastos de administración (-)	16.029	0,58%	16.247	0,63%
AMORTIZACIÓN (-)	3.427	0,12%	5.880	0,23%
PROVISIONES, NETAS	(25)	0,00%	(466)	(0,02%)
DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS (-)	(1.898)	(0,07%)	(1.239)	(0,05%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	8.868	0,32%	10.403	0,40%
DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETOS (-)	2	0,00%	2	0,00%
GAN. O (PÉRD) AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETAS	73	0,00%	(86)	0,00%
GANANCIAS O (PÉRD) ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS, NETAS	321	0,01%	273	0,01%
GANANCIAS O (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS (*)	9.260	0,33%	10.588	0,41%
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS (-)	(57)	0,00%	772	0,03%
RESULTADO DEL EJERCICIO	9.317	0,33%	9.816	0,38%
(*) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS + DOTACIONES A FONDOS DE LA OBRA SOCIAL	9.970	0,36%	11.359	0,44%

Importes expresados en miles de euros

Resultado del ejercicio

El **resultado del ejercicio** de la Entidad, al 31 de diciembre de 2018, se ha situado en 9.317 miles de euros, lo que representa una disminución del 5,08% respecto a los 9.816 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 (véase el análisis del [Entorno económico](#) de este mismo informe).

Margen de intereses

El **margen de intereses** se ha situado, en el ejercicio 2018, en 30.124 miles de euros, registrando un descenso de 2.818 miles de euros (-8,55%, en términos relativos) respecto al ejercicio 2017. Esta disminución se debe, básicamente, a la prolongada bajada de los tipos de interés (véase el análisis del [Entorno económico](#) de este mismo informe), que ha afectado, fundamentalmente, a la rentabilidad de las posiciones renovadas de la cartera de renta fija.

Margen bruto

Los **ingresos por dividendos** se han situado en 1.040 miles de euros al 31 de diciembre de 2018, frente a los 198 miles de euros registrados en el ejercicio anterior, lo que representa un incremento de 842 miles de euros respecto al ejercicio 2017. Este incremento responde, básicamente, al dividendo distribuido por la filial Caja Ingenieros Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. contra reservas generadas en ejercicios anteriores.

El **neto entre ingresos por comisiones y gastos por comisiones** se ha situado en 19.563 miles de euros al 31 de diciembre de 2018, respecto a los 22.720 miles de euros registrados en diciembre de 2017, lo que representa un descenso de 3.157 miles de euros (-13,90%, en términos relativos) como consecuencia, básicamente, de la evolución negativa de los mercados (véase el análisis del [Entorno económico](#) y de los [Recursos intermediados](#) de este mismo informe), que ha repercutido en una disminución del volumen de ingresos por la comercialización de productos correspondientes al negocio de la gestión de activos, en particular de los fondos de inversión y de la gestión discrecional de carteras.

El **resultado neto de operaciones financieras** ha ascendido a 4.954 miles de euros al cierre del ejercicio 2018, fruto, básicamente, de la materialización de parte de las 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 1.187 miles de euros, básicamente, debido a 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; en el ejercicio 2017, se registró un importe de 453 miles de euros por dicho concepto. Por su parte, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo Único de Resolución han incrementado, respecto al ejercicio anterior, en 612 miles de euros.

Como resultado de las diferentes magnitudes expuestas, el **margen bruto**, al 31 de diciembre de 2018, se ha situado en 52.026 miles de euros, frente a los 56.666 miles de euros con los que cerró el ejercicio 2017, lo que representa una disminución del 8,19%. Señalar que el margen de intereses y las comisiones netas representan el 95,50% del margen bruto al cierre del ejercicio 2018.

Gastos de explotación

Los **gastos de explotación** (gastos de administración y amortizaciones) han disminuido en 2.887 miles de euros (-6,02%, en términos relativos) respecto al ejercicio anterior, resultado, básicamente, de la minoración del importe amortizado en el ejercicio 2018, respecto al ejercicio anterior, como consecuencia 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.

Provisiones y Deterioro del valor de activos financieros

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 1.923 miles de euros. Dicha recuperación responde a la prudente gestión del riesgo de crédito que realiza la Entidad que, junto a 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 (véase el análisis del [Crédito a la clientela](#) de este mismo informe).

Impuesto sobre beneficios

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, por importe de 423 miles de euros, así como a la reducción de la base imponible del impuesto del ejercicio 2017 por la reserva de capitalización, correspondiente al 10% del incremento de los fondos propios con un límite de un 10% de la base imponible positiva previa, por un importe de 430 miles de euros, cuyo beneficio fiscal asciende a 107 miles de euros.

Resultado consolidado-

RESULTADOS ENTIDADES DEL GRUPO	2018	2017	Variación (Abs)	Variación (%)
Caja Ingenieros Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	1.123	442	681	154,07%
Caixa Enginyers Vida - 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%)
Consumidors i Usuaris dels Enginyers, S. Coop. C. Ltda.	28	31	(3)	(9,68%)
Fundació Privada de la Caixa d'Enginyers - 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%

Importes expresados en miles de euros

(*) La Entidad Dominante mantiene una participación en Norbolsa, S.V., S.A. del 10%.

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 la Entidad, en el marco del programa de actividades previstas para la celebración del 50 aniversario de Caja de Ingenieros.

Resultado consolidado

El **resultado consolidado** del Grupo después de impuestos, al 31 de diciembre de 2018, se ha situado en 11.162 miles de euros, frente a los 12.240 miles de euros de 31 de diciembre de 2017, lo que implica un decremento del 8,81%.

Informe de Actividad-

Balance-

	2018	2017	Variación (Abs)	Variación (%)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	100.017	113.516	(13.499)	(11,89%)
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	17.388	10.377	7.011	67,56%
De los que: VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	12.041	7.430	4.611	62,06%
ACTIVOS FINANCIEROS NO DEST. A NEG. VAL. OBLIG. A VR CON CAMBIOS EN RESULTADOS	468	-	468	100,00%
ACTIVOS FINANCIEROS A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	554.666	566.221	(11.555)	(2,04%)
De los que: VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	551.280	564.699	(13.419)	(2,38%)
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	2.252.665	1.836.493	416.172	22,66%
De los que: VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	558.910	210.362	348.548	165,69%
De los que: PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	1.693.755	1.626.131	67.624	4,16%
De los que: CLIENTELA	1.685.780	1.620.302	65.478	4,04%
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	136	363	(227)	(62,53%)
INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	14.153	14.153	-	-
ACTIVOS TANGIBLES	27.990	27.500	490	1,78%
ACTIVOS INTANGIBLES	20.603	15.293	5.310	34,72%
ACTIVOS POR IMPUESTOS	14.242	13.378	864	6,46%
OTROS ACTIVOS	9.178	7.079	2.099	29,65%
ACTIVOS NO CORRIENTES DE ELEM. QUE SE HAN CLASIF. COMO MANT. PARA LA VENTA	2.131	1.740	391	22,47%
TOTAL ACTIVO	3.013.637	2.606.113	407.524	15,64%
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	461	456	5	1,10%
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VR CON CAMBIO EN RESULTADOS	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	2.831.331	2.415.295	416.036	17,23%
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	-	-	-	-
CAMBIOS DEL VR DE LA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	-	-	-	-
PROVISIONES	2.858	2.623	235	8,96%
PASIVOS POR IMPUESTOS	2.469	6.237	(3.768)	(60,41%)
OTROS PASIVOS	8.649	7.624	1.025	13,44%
TOTAL PASIVO	2.845.768	2.432.235	413.533	17,00%
FONDOS PROPIOS	164.186	157.580	6.606	4,19%
CAPITAL	73.865	72.613	1.252	1,72%
GANANCIAS ACUMULADAS	79.442	73.564	5.878	7,99%
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	1.562	1.587	(25)	(1,58%)
RESULTADO DEL EJERCICIO	9.317	9.816	(499)	(5,08%)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	3.683	16.298	(12.615)	(77,40%)
PATRIMONIO NETO	167.869	173.878	(6.009)	(3,46%)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3.013.637	2.606.113	407.524	15,64%

Importes expresados en miles de euros

Activo-

El **activo** total de la Entidad, al 31 de diciembre de 2018, se ha situado en 3.013.637 miles de euros, lo que representa un incremento del 15,64% respecto al cierre del ejercicio 2017 (407.524 miles de euros, en términos absolutos). Este incremento responde, por una parte, al incremento de los valores representativos de deuda en 339.740 miles de euros (un 43,42%, en términos relativos) y, por otra parte, al incremento del crédito a la clientela en 65.478 (un 4,04%, en términos relativos).

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 a valor razonable con cambios en otro resultado global” y “activos financieros a coste amortizado”, han pasado de 782.491 miles de euros a 1.122.231 miles de euros, al 31 de diciembre de 2017 y 2018, respectivamente, lo que representa un incremento de 339.740 miles de euros (43,42%, en términos relativos). Dichas posiciones engloban, mayoritariamente, bonos representativos de deuda soberana, principalmente, española.

Crédito a la clientela

El **crédito a la clientela**, que se registra en el epígrafe de préstamos y anticipos, que forma parte de la cartera de “activos financieros a coste amortizado”, se ha situado, al 31 de diciembre de 2018, en 1.685.780 miles de euros, frente a los 1.620.302 miles de euros al cierre del ejercicio 2017, lo que comporta un incremento de 65.478 miles de euros (4,04%, en términos relativos). El crédito a la clientela **con garantía hipotecaria** representa un 75,23% del total del crédito a la clientela y un 42,08% del activo total. Señalar que el número de operaciones 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 11,75% registrado en el crédito a la clientela **sin garantía real**, alcanzando los 315.701 miles de euros al cierre del ejercicio 2018, frente a los 282.502 miles de euros del ejercicio anterior. El número de operaciones sin garantía real formalizadas durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 1.346, siendo el importe total de nueva financiación otorgada de 142.131 miles de euros.

Globalmente, la financiación total de crédito a la clientela, otorgada en el ejercicio 2018, ha ascendido a 328.664 miles de euros, que corresponden a 2.430 operaciones.

Por su parte, las **operaciones de refinanciación y reestructuración** han disminuido en un 17,49%, situándose, al cierre del ejercicio 2018, 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.

Los **activos dudosos**, al 31 de diciembre de 2018, se han situado en 47.343 miles de euros, que se distribuyen en 37.746 miles de euros de préstamos y créditos con garantía hipotecaria y 9.597 miles de euros del resto de préstamos y créditos. Al 31 de diciembre de 2017, los dudosos ascendían a 54.030 miles de euros, lo que significa que, durante el ejercicio 2018, se han reducido en 6.687 miles de euros (-12,38%, en términos relativos).

De los activos dudosos, al 31 de diciembre de 2018, 34.565 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% al 31 de diciembre de 2017. Si nos centramos en el ámbito hipotecario, la ratio de morosidad se ha situado, al 31 de diciembre de 2018, en el 2,87%, frente al 3,55% de cierre del ejercicio 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.

La **cobertura** de la pérdida por riesgo de crédito ha disminuido de 29.325 miles de euros a 27.427 miles de euros, al 31 de diciembre de 2017 y 2018, respectivamente (véase el análisis de **resultados** de este mismo informe). Por su parte, la **ratio de cobertura** asociado al crédito a la clientela se ha situado en el 57,93%.

Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta

Los **activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta**, correspondientes en su totalidad 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 de cierre del ejercicio anterior. Asimismo, el volumen de dicha cartera, al 31 de diciembre de 2018, representa el 0,07% del activo total de la Entidad. Señalar que la gestión de los activos recibidos en pago de deudas se realiza por la propia Entidad, estando liderada por el Comité de supervisión y seguimiento de inmuebles adjudicados, que realiza reuniones periódicas para el análisis y seguimiento de los activos adjudicados.

Volumen de negocio-

El **volumen de negocio bancario**, definido, a nivel de gestión, como la suma de los recursos de terceros gestionados y de la cartera de inversión crediticia bruta, ha ascendido a 6.462.014 miles de euros, al 31 de diciembre de 2018, frente a los 5.968.238 miles de euros al 31 de diciembre de 2017, lo que supone un incremento de 493.776 miles de euros (8,27%, en términos relativos).

Recursos gestionados de clientes

Los **recursos gestionados de clientes** se han situado, al 31 de diciembre de 2018, en 4.634.615 miles de euros, frente a los 4.014.002 miles de euros al 31 de diciembre de 2017, lo que supone un incremento de 620.613 miles de euros (15,46%, en términos relativos).

Recursos gestionados de pasivo

Los **recursos gestionados de pasivo** han incrementado en 416.805 miles de euros (17,38%, en términos relativos) situándose, al 31 de diciembre de 2018, en 2.814.587 miles de euros, frente a 2.397.782 miles de euros al cierre del ejercicio 2017.

A continuación, se analizan las principales partidas que forman parte del epígrafe de **depósitos de la clientela**:

- Los **depósitos a la vista** han incrementado en 636.677 miles de euros (45,00%, en términos relativos), pasando de 1.414.978 miles de euros a 2.051.655 miles de euros, al 31 de diciembre de 2017 y 2018, respectivamente, debido, básicamente, a aportaciones de nuevos Socios.
- Los **depósitos a plazo** han pasado de 578.374 miles de euros al cierre del ejercicio 2017 a 528.455 miles de euros al cierre del ejercicio 2018, lo que se traduce en una disminución de 49.919 miles de euros (-8,63%, en términos relativos), que refleja la canalización de los mismos hacia depósitos a la vista y otros productos financieros de fuera de balance con mayor rentabilidad.
- La financiación con colateral, obtenida a través de las **cesiones temporales de activos**, ha pasado de 278.530 miles de euros a 103.975 miles de euros, al 31 de diciembre de 2017 y 2018, respectivamente, lo que

representa una disminución de 174.555 miles de euros (-62,67%, en términos relativos), debido, básicamente, a la menor necesidad de financiación.

Asimismo, la **financiación del Banco Central Europeo** se ha mantenido en 100 millones de euros al 31 de diciembre de 2018. Dicho volumen de financiación corresponde, en su totalidad, a la liquidez obtenida a través del programa de financiación a largo plazo del BCE (TLTRO II), al que la Entidad ha acudido. Dicha financiación se está trasladando íntegramente a los Socios a través de la concesión de crédito.

Finalmente, cabe destacar que la Entidad ha mantenido una **ratio de liquidez estructural** del 160,90% al cierre del ejercicio 2018, más de 65 puntos por encima de la media del sector, aspecto que manifiesta su excelente posición de liquidez, que 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.

Recursos gestionados de fuera de balance-

Los **recursos gestionados de fuera de balance** han ascendido a 1.950.395 miles de euros, al 31 de diciembre de 2018, frente a 1.959.163 miles de euros al 31 de diciembre de 2017, lo que supone una disminución de 8.768 miles de euros (-0,45%, 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 incluye el desglose de las partidas que forman parte de los recursos gestionados de fuera de balance:

	2018	2017	Variación (Abs)	Variación (%)
FONDOS DE INVERSIÓN	851.578	887.563	(35.985)	(4,05%)
FONDOS INVERSIÓN INTERNOS	560.730	604.228	(43.498)	(7,20%)
FONDOS INVERSIÓN EXTERNOS	290.848	283.335	7.513	2,65%
SEGUROS	458.873	411.141	47.732	11,61%
FONDOS DE PENSIONES INTERNOS	211.533	218.263	(6.730)	(3,08%)
FONDOS DE PENSIONES EXTERNOS	8.522	9.551	(1.029)	(10,77%)
PLAN PREVISIÓN ASEGURADO	109.121	90.533	18.588	20,53%
PLAN INDIVIDUAL DE AHORRO SISTEMÁTICO	72.805	52.096	20.709	39,75%
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%)
VALORES	639.944	660.459	(20.515)	(3,11%)
RENDA VARIABLE	327.613	384.746	(57.133)	(14,85%)
RENDA FIJA	312.331	275.713	36.618	13,28%
RECURSOS GESTIONADOS DE FUERA DE BALANCE	1.950.395	1.959.163	(8.768)	(0,45%)

Importes expresados en miles de euros

Servicios transaccionales-

En el ejercicio 2018, se ha incrementado la utilización de los servicios transaccionales de la Entidad, como consecuencia del aumento registrado en la base de Socios, así como de la utilización más intensa de dichos servicios por parte de los mismos.

El número e importe de las **transferencias recibidas**, en las que se incluyen los **abonos por traspaso de efectivo**, han incrementado, en el ejercicio 2018, en un 21,05% y un 31,69%, respectivamente, respecto a las recibidas en el ejercicio anterior. Por su parte, el número e importe de las **transferencias emitidas**, en las que se incluyen los **adeudos por traspasos de efectivo**, han incrementado en un 12,94% y un 16,18%, respectivamente, respecto a las realizadas durante el ejercicio 2017.

El número de **recibos** de Socios atendidos con cargo en cuentas corrientes de la Entidad han incrementado en un 8,88% respecto al ejercicio anterior, registrando, al 31 de diciembre de 2018, un total 4.489.680 operaciones. Por su parte, el importe total alcanzado ha aumentado en un 9,34% respecto al ejercicio 2017, situándose, al 31 de diciembre de 2018, en 745.285 miles de euros.

Los **apuntes** contabilizados en extractos de **cuentas corrientes** han aumentado en un 20,80% respecto al cierre del ejercicio 2017, alcanzando las 27.675.606 operaciones al 31 de diciembre de 2018.

Tarjetas-

En cuanto a las **tarjetas de crédito y débito**, el número de tarjetas emitidas al 31 de diciembre de 2018 se ha situado en 161.744, lo que representa un incremento del 12,55%, respecto al ejercicio anterior. Asimismo, el número de operaciones de compra realizadas con las mismas, durante el ejercicio 2018, ha ascendido a 16.833.201, incrementándose en un 20,44%, respecto al ejercicio anterior. Por su parte, el importe de estas operaciones ha aumentado, respecto al ejercicio anterior, en un 15,28%, alcanzando la cifra de 584.092 miles de euros.

Banca Digital-

En referencia a la **Banca Digital**, la Entidad ha seguido apostando para ofrecer a los Socios una banca transversal, funcional y disponible en cualquier momento y lugar.

Las continuas mejoras e incorporaciones de nuevos productos y servicios realizadas en el ejercicio 2018 han contribuido significativamente a la consolidación del crecimiento en el uso de la Banca Digital. Destacar, entre ellas, la incorporación de la autenticación mediante la huella digital y el Face ID para el acceso a la **Banca Móvil**, que han comportado un incremento de los accesos, a través de este canal, en un 135%, respecto el año anterior, y la incorporación de nuevas funcionalidades en la **Banca Online** (transferencias inmediatas, la posibilidad de traspasar saldo de la tarjeta a la cuenta y comprar o vender ETF's, entre otras).

El servicio "Hazte socio sin desplazarte", iniciado en el ejercicio 2017 y afianzado en el 2018, ha permitido que el 11% de los nuevos Socios se den de alta sin necesidad de acudir a una oficina, delegando toda la gestión a estos canales. Adicionalmente, otro de los proyectos claves 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. En este mismo sentido, y con el fin de ofrecer un asesoramiento más personalizado, próximo y de calidad, se ha establecido un nuevo espacio "Mi Gerente", accesible a través de la **Banca Online**, que permite a los Socios interactuar directamente con su Gerente de Cuentas u Oficina.

Todo ello, pone de manifiesto el compromiso del Grupo por el *Digital Banking*, la innovación y la calidad en todos los servicios, siendo 122.709 Socios los que han utilizado el servicio de **Banca Digital**, durante el ejercicio 2018,

realizando 93.543.333 operaciones, lo que supone un incremento del 35,52%, respecto a las del ejercicio anterior. Por su parte, la **Banca Móvil** ha reflejado un incremento de los usuarios activos en un 51,55% respecto al ejercicio anterior, alcanzando un total de 26.111.282 operaciones realizadas mediante este canal.

Oficinas-

En cuanto a oficinas, cabe destacar, que, en el ejercicio 2017, la Entidad y la Mútua General de Catalunya, entidad aseguradora sin ánimo de lucro especializada en seguros de salud, firmaron un convenio de colaboración con el objetivo de incrementar y mejorar el servicio a los Socios. Dicho acuerdo incluye la incorporación de nuevas oficinas de Caja de Ingenieros en las delegaciones de la Mútua General de Catalunya, con la finalidad de aprovechar las sinergias y ampliar la red de oficinas, permitiendo seguir dando un servicio próximo y de calidad a los Socios. En el ejercicio 2018, la Entidad ha abierto dos nuevas oficinas, en las delegaciones de la entidad aseguradora, correspondientes a las poblaciones de Manresa y Vic, alcanzando un total de cuatro oficinas, bajo el marco del citado convenio.

Fundación Caja de Ingenieros-

La Entidad canaliza la obra social a través de la Fundació Privada de la Caixa d'Enginyers – Fundación Privada de la Caja de Ingenieros, constituida en el ejercicio 2010. La responsabilidad social corporativa (RSC) es uno de los pilares sobre los que el Grupo Caja de Ingenieros define su estrategia y planes de negocio, estando inmerso todo el Grupo en actividades de RSC y siendo, a su vez, la Fundación la principal impulsora de las mismas.

La Fundación, de carácter privado y sin ánimo de lucro, surgió de la transformación de la Agrupación Socio-Cultural y Tecnológica de los Ingenieros, constituida el 13 de noviembre de 1980.

La Fundación Caja de Ingenieros prioriza las acciones que contribuyen a la mejora de la calidad de vida y el desarrollo comunitario, la protección medioambiental, la difusión y la promoción del cooperativismo y el compromiso con la mejora de los grupos de interés con los que la cooperativa de crédito desarrolla sus actividades.

Capital Social-

Las participaciones más significativas en el Capital Social de la Entidad, por parte de personas jurídicas, corresponden a la Fundació Privada de la Caixa d'Enginyers - 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. Con respecto a las participaciones por parte de personas físicas, el elevado grado de atomización, en Socios de la Entidad, comporta que la participación individual más elevada ascienda, al 31 de diciembre de 2018, únicamente al 2,5%.

Socios-

Durante el ejercicio 2018, la base social del Grupo Caja de Ingenieros ha aumentado en 26.998 Socios, alcanzando un total de 187.410 Socios al 31 de diciembre de 2018.

El número de Socios al cierre del ejercicio se distribuye en 174.469 personas físicas y 12.941 personas jurídicas.

Gestión del capital-

La unión bancaria europea, que tiene entre sus objetivos garantizar un sector bancario más seguro y fiable, consta del mecanismo único de supervisión, el mecanismo único de resolución y el esquema de garantía de depósitos europeo.

El código normativo único de la unión bancaria incluye la regulación de la solvencia de las entidades de crédito. La Directiva relativa a la solvencia y su supervisión (Directiva 2013/36/EU, en adelante, CRD IV) y el Reglamento que desarrolla los requisitos prudenciales de las entidades de crédito (Reglamento 575/2013/EU, en adelante, CRR) constituyen la implementación a nivel europeo de las recomendaciones del Comité de Basilea, conocidas como Basilea III, de aplicación desde el 1 de enero de 2014.

La adopción nacional de la directiva europea se abordó a través del RDL 14/2013, publicándose posteriormente la Ley 10/2014, de 26 de junio, sobre ordenación, supervisión y solvencia. El Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, desarrolla la Ley 10/2014, introduciendo las principales novedades de la CRD IV en materia de gobierno corporativo y política de remuneraciones. Asimismo, aporta disposiciones adicionales relacionadas con la solvencia, clarifica la aplicación de ciertos artículos de la CRR, y desarrolla el régimen de colchones de capital y las facultades supervisoras del Banco de España.

El Banco de España, a través de la Circular 2/2014, de 31 de enero, y de acuerdo con las facultades conferidas por la CRR a las autoridades nacionales competentes, hizo uso de algunas de las opciones regulatorias de carácter permanente previstas en la CRR, generalmente, con el fin de permitir una continuidad en el tratamiento que la normativa española había venido dando a determinadas cuestiones antes de la entrada en vigor de dicho reglamento comunitario. Además, la Circular 2/2016, de 2 de febrero, completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la CRD IV y la CRR, principalmente, con el ejercicio de opciones regulatorias permanentes relativas a las administraciones públicas, la definición de los colchones de capital, la definición de la organización interna y la concreción de las obligaciones de información al mercado.

Con la aplicación de Basilea III, las entidades necesitan disponer de un nivel más alto de capital y de mayor calidad, incrementándose las deducciones y revisando los requerimientos de determinados activos.

Por su parte, el proceso de revisión y evaluación supervisora, realizado con arreglo a la Ley 10/2014, de 26 de junio, determina anualmente un requerimiento de recursos propios adicional, a mantener en exceso sobre el mínimo, que deberá estar formado por capital de nivel 1 ordinario.

Finalmente, la Directiva de recuperación y resolución (Directiva 2014/59/EU, en adelante BRRD), traspuesta al ordenamiento jurídico español mediante la Ley 11/2015, de 18 de junio, requiere a las entidades mantener un importe mínimo de fondos propios y pasivos elegibles.

Al 31 de diciembre de 2018, el Capital Total y el Capital de Nivel 1 Ordinario (CET1), tanto a nivel individual como consolidado, se han situado por encima del mínimo exigido legalmente, según puede observarse en la siguiente tabla:

	INDIVIDUAL	CONSOLIDADO
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES		
Capital Total	143.289	151.566
Capital de nivel 1 ordinario	143.289	151.566
Capital de nivel 1	143.289	151.566
Capital de nivel 2	0	0
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO		
Activos ponderados por riesgo	1.045.378	1.064.290
Riesgo de crédito	915.931	928.560
Riesgo operacional	97.699	103.982
Riesgo de tipo de cambio y materias primas	31.714	31.714
Riesgo de mercado	34	34
RATIOS DE CAPITAL		
Capital Total	13,71%	14,24%
Capital de nivel 1 ordinario	13,71%	14,24%
Capital de nivel 1	13,71%	14,24%
EXCESO (DEFECTO) sobre mínimo regulatorio		
Capital Total	59.659	66.423
Capital de nivel 1 ordinario	96.247	103.673
Capital de nivel 1	80.566	87.709

Importes expresados en miles de euros

Acciones propias-

Las entidades dependientes del Grupo Caja de Ingenieros mantienen títulos cooperativos de la Entidad con el objetivo de cumplir con la condición de Socio de la misma, de acuerdo con los requisitos estatutarios para poder operar con ella en el desarrollo de su actividad financiera.

Al 31 de diciembre de 2018, dichas entidades dependientes mantenían 44.355 títulos cooperativos, por un valor nominal de 4.258 miles de euros, lo que suponía un 5,76% del total del capital de la Entidad.

Otros aspectos-

Uso de instrumentos derivados:

El uso de instrumentos derivados por parte de la Entidad es poco relevante y, en su caso, está destinado básicamente a la gestión del negocio bancario, concretamente a la cobertura de los riesgos de tipo de interés (véase nota 24) y a la cobertura de productos distribuidos. No se emplean derivados de crédito. Las actividades de la cartera de negociación incluyen el uso de derivados dentro del prudente universo de valores de inversión y los límites establecidos para dicha cartera (véase nota 26).

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio-

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2018 y la fecha de la formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún otro suceso que afecte de manera significativa a la Entidad.

Investigación y desarrollo-

Durante el ejercicio 2018, el Grupo Caja de Ingenieros ha continuado realizando una fuerte inversión en tecnología como factor clave en la personalización de los servicios a sus Socios, en la mejora de la calidad de su gestión y en el cumplimiento del nuevo marco regulatorio y normativo.

El área de Sistemas de Información y Tecnología prosigue con la implantación del programa de transformación tecnológica del Grupo Caja de Ingenieros, de forma alineada con el Plan Estratégico 'Impulsa 2019', que incluye 3 ámbitos de actuación:

Ámbito Transformación-

- Finalización del proyecto de implantación de la nueva arquitectura para el "core" bancario y servicios de Base de Datos, con la puesta en marcha de aplicaciones "core.", que proporciona una infraestructura más moderna, dando soporte a la evolución y crecimiento del negocio; una mayor velocidad y autonomía para gestionar los sistemas; unas bases de datos más eficientes y una optimización de costes.
- Puesta en marcha de la Firma multicanal, que permite iniciar operaciones de contratación en las oficinas para que las confirme el Socio desde la Banca Online.
- Desarrollo del proyecto GFD (Gestión de Firma Digital), que tiene como objetivo sustituir la firma en papel por la firma digital a través de un terminal, que supondrá un gran avance en términos de eficiencia y de servicio al Socio.
- Desarrollo del proyecto de una Nueva Web Corporativa, que supondrá una renovación de la plataforma, así como una imagen renovada y funcional.
- Avance del proyecto SCACS, que tiene por objeto la gestión electrónica del expediente de Activo y que permitirá una gestión más eficiente en el proceso de concesión de operaciones. En el ejercicio 2018, se han puesto en marcha las fases 1.1 y 1.2, que mejoran, sustancialmente, el proceso de concesión.
- Avance en el desarrollo del proyecto ARIES, que consiste en la renovación completa de la aplicación de Activo y Riesgos del Grupo, para ofrecer un mejor servicio en el ámbito de los productos de activo (préstamos, créditos, avales, clasificación del riesgo,...), y que abarca el fuerte impacto derivado de los cambios normativos en el mismo ámbito.

- Implantación de la opción de transferencias inmediatas, tanto desde oficinas como desde Banca Online, permitiendo a los Socios realizar una transferencia a cualquier entidad nacional y que los fondos estén en ese mismo instante en su destino.
- Implantación del “*Datamart* Comercial”, que supone un avance en las tareas de análisis de datos y que facilita la toma de decisiones.

Ámbito Crecimiento

- Finalización del proyecto de implantación del Sistema de Gestión Discrecional de Carteras de Renta Variable, complementando, así, el servicio de Gestión Discrecional de Carteras que el Grupo ya ofrece con éxito para los Fondos de Inversión.
- Mejoras en la operativa de Banca Online para acercar a los Socios la operativa del Grupo.
- Mejoras en la operativa de Banca Mobile, como, por ejemplo, la identificación mediante *Touch ID*.
- Desarrollo del proyecto de implantación de la plataforma Calypso, que consiste en la gestión del *front to back* en el ámbito de los Mercados Financieros y Tesorería.

Ámbito Solvencia y Sostenibilidad

Durante el ejercicio 2018, se ha continuado dedicando una gran parte de la inversión en Tecnologías de la Información, para dar respuesta al nuevo marco regulatorio europeo del sector financiero, que continúa requiriendo un importante nivel de esfuerzo y recursos para poder adaptar y evolucionar los sistemas. A continuación, se detallan los proyectos o inversiones realizadas en este ámbito:

- Finalización del proyecto Anacredit, dentro del marco de la nueva CIRBE.
- Finalización del proyecto de implantación del sistema para el Suministro Inmediato de Información a la AEAT.
- Finalización de las adaptaciones necesarias en los sistemas para la entrada en vigor, en el ejercicio 2018, de la directiva europea relativa a los mercados de instrumentos financieros (MiFID II).
- Desarrollo del proyecto de adecuación a la Normativa europea PSD2, que consiste en la puesta en marcha de un portal de API's que permiten acceder a nuestros servicios desde otros sistemas.
- Ampliación del contenido y alcance del *datawarehouse* corporativo, convirtiéndose en el repositorio de datos de referencia para los sistemas de control y *reporting* a organismos reguladores.

Evolución previsible del negocio-

La Entidad afronta el ejercicio 2019, en un entorno complejo caracterizado por las crecientes necesidades de capital, derivadas de las fuertes exigencias regulatorias, en el que los tipos de interés han continuado reduciéndose sustancialmente a mínimos históricos, con serenidad y prudencia, ya que se encuentra en una excelente situación para gestionar las incertidumbres causadas por las dificultades que afronta el sector financiero, y con la oportunidad de llevar a cabo sus proyectos de futuro con éxito.

En este sentido, la Entidad ha mantenido sus líneas de actuación definidas en el Plan Estratégico, IMPULSA 2019, elaborado en el ejercicio 2016 y que comprende el periodo 2016-2019 y, actualmente, ya está trabajando en el próximo plan estratégico, que seguirá prestando la máxima atención a la gestión global de los riesgos inherentes a su actividad, con el objetivo de alcanzar una rentabilidad recurrente y sostenible y mantener la notable posición

de sus indicadores. Por otro lado, el aumento de la cifra de negocio y la potenciación de la productividad y de la eficiencia de la Entidad seguirán siendo aspectos clave al que dedicará sus esfuerzos.

La Entidad se propone continuar atendiendo las necesidades financieras de sus Socios en condiciones favorables, dentro de los límites que establecen sus objetivos de rentabilidad-riesgo. En este sentido, la Entidad continuará potenciando el modelo de servicio omnicanal, la calidad de sus servicios y el compromiso con el Socio, como punto clave, para seguir atendiendo el sustancial incremento de la base de Socios. Asimismo, la favorable situación de liquidez y el mantenimiento de una importante cartera de activos financieros de buena calidad crediticia, le otorgan una amplia capacidad de financiación a medio y largo plazo, que le permite impulsar la financiación de los proyectos de los Socios, en particular de empresa, y de la economía, condición necesaria para la reactivación de la actividad económica.

La estricta política de la Entidad en relación al riesgo de crédito le permitirá mantener una buena calidad del activo y unos niveles de morosidad significativamente por debajo de la media sectorial.

Asimismo, la Entidad dispone de una solvencia muy sólida, medida tanto en términos cuantitativos como cualitativos, habida cuenta de la relevancia del Capital de Nivel 1 Ordinario (CET1). Esta posición otorga confianza para afrontar el sustancial incremento de requerimientos de capital exigido por las autoridades regulatorias y de negocio que afronta el sistema financiero a escala global. En este sentido, la Entidad seguirá apostando por el incremento de su solvencia de forma orgánica, recurrente y sostenible.