

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

# 10

## Información financiera

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

# Datos relevantes

El ejercicio 2020 ha estado marcado por la dificultad económica derivada de la crisis sanitaria provocada por la pandemia de la COVID-19, con fuertes impactos negativos en la situación financiera de empresas y hogares. A pesar de todo ello, el Grupo ha seguido manteniendo un nivel óptimo de sus principales indicadores e incrementando el volumen de negocio. Al mismo tiempo, ha dado su apoyo a familias y empresas para hacer frente a la repercusión económica y social de la COVID-19 y ha incrementado las coberturas de riesgo de crédito con el objetivo de anticipar los potenciales impactos en la actividad económica asociados al contexto actual.

Resultados	2020	2019	2018	2017	2016
Margen de intereses	34.734	33.728	34.106	37.147	36.381
Margen bruto	71.552	67.186	58.258	63.035	57.275
Resultado de la actividad de explotación	13.113	14.373	11.655	13.439	12.598
Ganancias o (pérdidas) antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	12.532	14.566	12.047	13.624	12.960
Resultado consolidado del ejercicio	11.360	12.822	11.162	12.240	12.021
<b>Balance</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Activos totales</b>	<b>4.225.100</b>	<b>3.894.425</b>	<b>3.227.111</b>	<b>2.798.683</b>	<b>2.709.996</b>
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	<b>384.641</b>	<b>448.216</b>	<b>100.309</b>	<b>113.728</b>	<b>50.069</b>
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>1.994.118</b>	<b>1.814.356</b>	<b>1.695.200</b>	<b>1.629.915</b>	<b>1.549.841</b>
De los que: Crédito a la clientela (neto)	1.984.970	1.804.508	1.687.225	1.624.086	1.528.813
Crédito a la clientela (bruto) <sup>(1) (2)</sup>	1.980.690	1.799.885	1.697.104	1.611.341	1.551.626
<b>Inversión en renta fija</b>	<b>1.721.992</b>	<b>1.517.331</b>	<b>1.338.755</b>	<b>976.258</b>	<b>1.043.154</b>
Activos financieros mantenidos para negociar	15.217	14.532	12.041	7.430	22.001
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.100	2.102	-	2.547	2.455
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	789.307	803.551	767.804	755.919	804.148
Activos financieros a coste amortizado	915.368	697.146	558.910	210.362	214.550
<b>Recursos gestionados en balance</b> <sup>(1) (2)</sup>	<b>3.644.787</b>	<b>3.337.913</b>	<b>2.762.080</b>	<b>2.377.618</b>	<b>2.310.152</b>
Depósitos de la clientela (incluye CTA)	3.423.706	2.956.433	2.631.713	2.034.675	2.115.146
Otros recursos	221.081	381.480	130.367	342.943	195.006
<b>Recursos gestionados fuera de balance</b>	<b>2.145.573</b>	<b>2.005.325</b>	<b>1.731.022</b>	<b>1.761.402</b>	<b>1.594.607</b>
Fondos de inversión	1.115.000	989.538	845.281	880.528	765.072
Valores de renta fija y variable	404.066	447.609	425.691	468.601	452.996
Ahorro vida, pensiones y jubilación	626.507	568.178	460.050	412.273	376.539
<b>Recursos gestionados de clientes</b> <sup>(1) (2)</sup>	<b>5.569.279</b>	<b>4.961.758</b>	<b>4.362.735</b>	<b>3.796.077</b>	<b>3.709.753</b>
<b>Volumen de negocio</b> <sup>(1) (2)</sup>	<b>7.771.050</b>	<b>7.143.123</b>	<b>6.190.206</b>	<b>5.750.361</b>	<b>5.456.385</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>243.954</b>	<b>227.974</b>	<b>183.982</b>	<b>190.862</b>	<b>187.952</b>
Capital y reservas	212.488	200.100	165.059	154.552	145.229
<b>Eficiencia y rentabilidad</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Ratio de eficiencia <sup>(3)</sup>	74,50%	77,64%	82,13%	80,40%	84,77%
ROA <sup>(4)</sup>	0,28%	0,36%	0,37%	0,44%	0,48%
ROE <sup>(5)</sup>	5,40%	7,19%	6,87%	7,98%	8,37%
<b>Gestión del riesgo de crédito</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Riesgos totales <sup>(2) (6)</sup>	1.980.690	1.807.610	1.706.702	1.622.927	1.571.504
Saldos dudosos	54.540	51.274	47.344	54.030	56.604
Cobertura de la pérdida por riesgo de crédito	27.841	24.540	27.428	29.325	34.151
Ratio de morosidad	2,75%	2,84%	2,77%	3,33%	3,60%
Ratio de cobertura	51,05%	47,86%	57,93%	54,28%	60,33%

Importes expresados en miles de euros.

(1) No incluye ajustes de valoración. (2) Datos referenciados al balance reservado. (3) Gastos de administración más amortizaciones sobre margen bruto (descontando el FOS).

(4) Resultado del ejercicio después de impuestos sobre activos totales medios del periodo. (5) Resultado del ejercicio después de impuestos sobre fondos propios medios (descontando el resultado del ejercicio) del periodo.

(6) Incluye el importe pendiente de amortizar de las titulaciones anteriores a 1 de enero de 2004.

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

# Informe de la actividad



El activo total del Grupo, a 31 de diciembre de 2020, se ha situado en 4.225.100 miles de euros, lo que representa un aumento del 8,49 %, en términos relativos.

## Activo

El **activo** total del Grupo, a 31 de diciembre de 2020, se ha situado en 4.225.100 miles de euros respecto a los 3.894.425 miles de euros del cierre del ejercicio 2019, lo que representa un aumento de 330.675 miles de euros (8,49 %, en términos relativos). Este incremento responde, básicamente, a un aumento significativo del crédito a la clientela y de la inversión en valores representativos de deuda por importes de 180.462 y 204.661 miles de euros, respectivamente.

### Evolución del activo (en millones de euros)



### Crédito a la clientela

El **crédito a la clientela**, que se registra en el epígrafe de préstamos y anticipos de la cartera de activos financieros a coste amortizado, se ha situado, a 31 de diciembre de 2020, en 1.984.970 miles de euros frente a los 1.804.508 miles de euros del cierre del ejercicio 2019, lo que representa un incremento de 180.462 miles de euros (10,00 %, en términos relativos).

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO



El crédito a la clientela, a 31 de diciembre de 2020, representa un 68,22 % de la cartera de activos financieros a coste amortizado y un 46,98 % del activo total.

### Evolución del crédito a la clientela (en millones de euros)



El crédito a la clientela, a 31 de diciembre de 2020, representa un 68,22 % de la cartera de activos financieros a coste amortizado y un 46,98 % del activo total.

### Crédito a la clientela y resto de activos respecto al total del activo (%)



ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

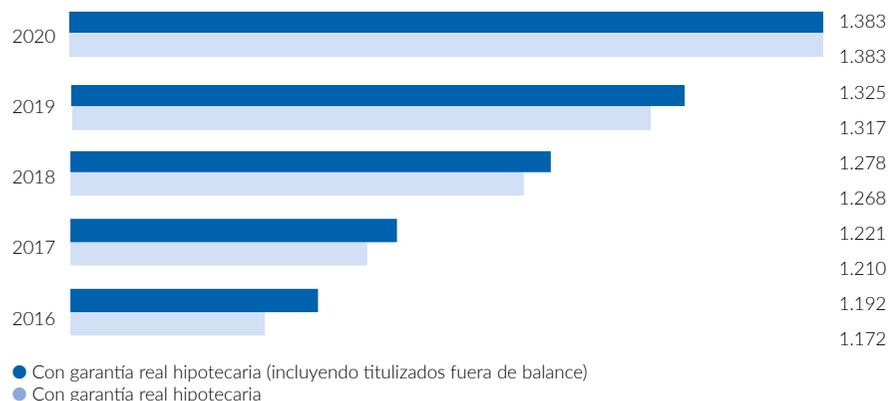
INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

 Dentro del crédito a la clientela, el crédito con garantía hipotecaria se ha incrementado en 65.420 miles de euros (4,97 %, en términos relativos) y ha alcanzado la cifra de 1.382.908 miles de euros.

Dentro del crédito a la clientela, el crédito con garantía hipotecaria ha incrementado en 65.420 miles de euros (4,97 %, en términos relativos) y ha alcanzado la cifra de 1.382.908 miles de euros, al cierre del ejercicio 2020, frente a 1.317.488 miles de euros del ejercicio anterior. Dicha cartera representa un 69,67 % del total del crédito a la clientela y un 32,73 % del activo total a la mencionada fecha.

### Evolución del crédito a la clientela con garantía hipotecaria (en millones de euros)



El número de operaciones de crédito con garantía hipotecaria formalizadas durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 1.101, y el importe total de la nueva financiación otorgada ha sido de 182.399 miles de euros.

Por su parte, el crédito a la clientela sin garantía real ha incrementado en 106.417 miles de euros (29,73 %, en términos relativos) y ha alcanzado los 464.350 miles de euros al cierre del ejercicio 2020 frente a los 357.933 miles de euros del ejercicio anterior. El número de operaciones sin garantía real formalizadas durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 1.701, y el importe total de nueva financiación otorgada ha sido de 361.749 miles de euros.

La financiación total de crédito a la clientela, considerando, adicionalmente, el crédito a la clientela con otras garantías reales, otorgada en el ejercicio 2020 ha ascendido a 556.561 miles de euros respecto a los 381.309 miles de euros registrados al cierre del ejercicio 2019, que corresponden a 2.888 operaciones (2.852 operaciones durante el ejercicio 2019).

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO



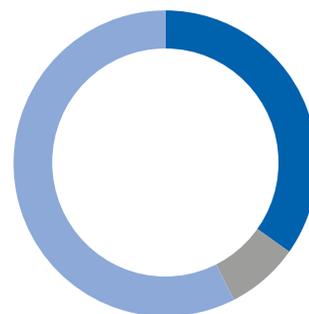
La distribución del crédito a la clientela y su evolución muestran el mantenimiento de una buena calidad del crédito, respaldada, en gran parte, por garantías reales, en su mayoría hipotecarias.

A continuación, se detalla la financiación concedida a los socios como medida de apoyo financiero a familias y empresas para hacer frente al impacto económico y social de la COVID-19:

- Operaciones con garantía hipotecaria acogidas a moratorias legislativas: se han concedido moratorias a un total de 99 operaciones por un importe bruto de 14.834 miles de euros.
- Operaciones con garantía personal acogidas a moratorias legislativas: se han concedido moratorias a un total de 20 operaciones por un importe bruto de 374 miles de euros.
- Créditos a autónomos, pymes y empresas con garantía pública: se han concedido 353 nuevas operaciones por importe de 45.939 miles de euros, avalados por el Instituto de Crédito Oficial (ICO).

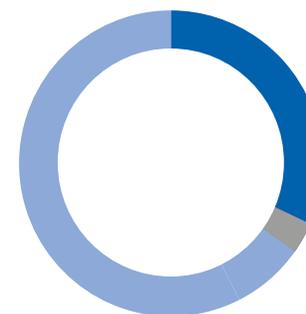
La [distribución del crédito a la clientela y su evolución](#) muestran el mantenimiento de una buena calidad del crédito, respaldada, en gran parte, por garantías reales, en su mayoría hipotecarias.

**Distribución del número de altas de préstamos y créditos** (número de operaciones y %)



● Garantía real hipotecaria	1.101	38,12 %
● Otras garantías reales	86	2,98 %
● Sin garantía real	1.701	58,90 %

**Distribución del importe de altas de préstamos y créditos** (importe en miles de euros y %)



● Garantía real hipotecaria	182.399	32,77 %
● Otras garantías reales	12.413	2,23 %
● Sin garantía real	361.749	65,00 %

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

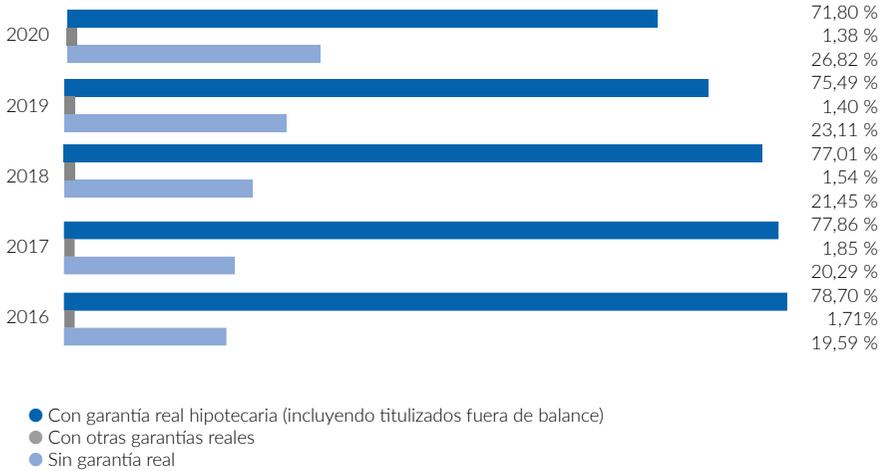
COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

En el siguiente gráfico, se muestra la evolución de 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 80,87 % del crédito con garantía real hipotecaria. El 90,53 % de dicho crédito presenta un **loan to value (LTV)** inferior o igual al 80 %, y se toman como referencia para su cálculo las tasaciones convenientemente actualizadas a 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con la distribución por LTV que se muestra a continuación.

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

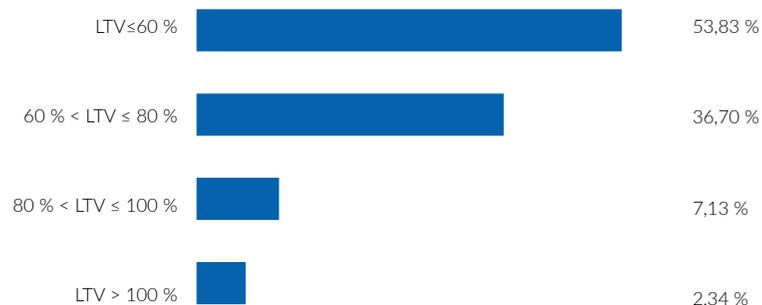


El crédito con garantía hipotecaria a los hogares para la adquisición de la vivienda representa el 80,87 % del crédito con garantía real hipotecaria.



El crédito dudoso, a 31 de diciembre de 2020, se ha situado en 54.540 miles de euros respecto a los 51.274 miles de euros del cierre del ejercicio anterior.

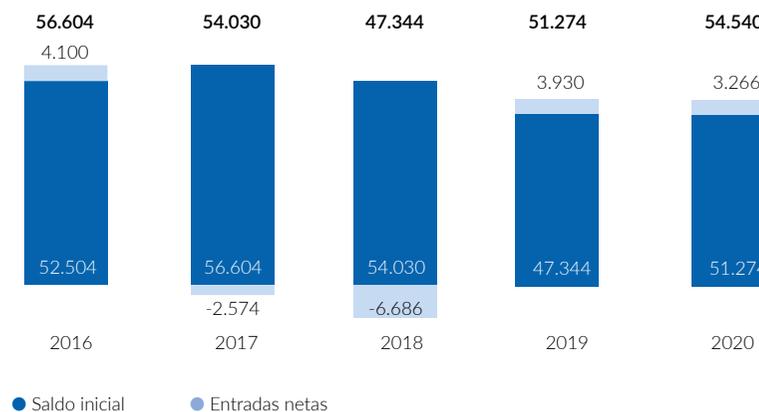
### Distribución por LTV del crédito hipotecario a los hogares para la adquisición de vivienda (%)



Adicionalmente, las operaciones de refinanciación y reestructuración han disminuido en un 14,72 % y se han situado, al cierre del ejercicio 2020, en 15.483 miles de euros (respecto a los 18.156 miles de euros alcanzados a 31 de diciembre de 2019), lo que representa un 0,78 % del total del crédito a la clientela.

El crédito dudoso, a 31 de diciembre de 2020, se ha situado en 54.540 miles de euros respecto a los 51.274 miles de euros del cierre del ejercicio anterior.

### Evolución del crédito dudoso (en miles de euros)



ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

 El crédito dudoso, a 31 de diciembre de 2020, se distribuye en 45.201 miles de euros correspondientes a la cartera de préstamos y créditos con garantía hipotecaria y 9.339 miles de euros al resto de préstamos y créditos, lo que representa un 82,88 % y un 17,12 %, respectivamente.

El crédito dudoso, a 31 de diciembre de 2020, se distribuye en 45.201 miles de euros correspondientes a la cartera de préstamos y créditos con garantía hipotecaria y 9.339 miles de euros al resto de préstamos y créditos, lo que representa un 82,88 % y un 17,12 %, respectivamente.

En el siguiente gráfico, se muestra la evolución de la distribución de las garantías que respaldan el crédito dudoso.

### Evolución de la distribución del crédito a la clientela dudoso por tipología de garantía (%)



Asimismo, dichos activos dudosos se distribuyen en 33.882 y 20.658 miles de euros clasificados por morosidad y por razones distintas a la morosidad, respectivamente. La [ratio de morosidad](#), que incorpora la totalidad de créditos dudosos, a 31 de diciembre de 2020, se ha situado en el 2,75 % frente al 2,84 % de 31 de diciembre de 2019. Cabe destacar que el Grupo ha mantenido la ratio de morosidad sustancialmente por debajo de la media del sector financiero, que se ha situado, al cierre del ejercicio 2020, en el 4,51 %\*, como resultado de la aplicación de una rigurosa política de concesión de crédito, de la calidad de los activos y de sus garantías.

(\*) Datos facilitados por AFI con fecha 25/05/2021

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

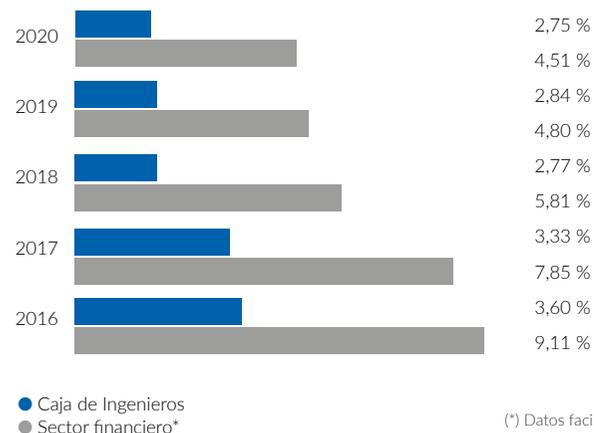
ANEXO



El Grupo ha mantenido la ratio de morosidad sustancialmente por debajo de la media del sector financiero, que se ha situado, al cierre del ejercicio 2020, en el 4,51 %\*, como resultado de la aplicación de una rigurosa política de concesión de crédito, de la calidad de los activos y de sus garantías.

(\*) Datos facilitados por AFI con fecha 25/05/2021

### Evolución de la ratio de morosidad (%)



**2,75%**  
en Caja de Ingenieros

(\*) Datos facilitados por AFI con fecha 25/05/2021

Por su parte, la **cobertura de la pérdida por riesgo de crédito** se ha incrementado en 3.301 miles de euros (13,45 %, en términos relativos) y se ha situado, al cierre del ejercicio 2020, en 27.841 miles de euros respecto a los 24.540 miles de euros registrados al 31 de diciembre de 2019, como resultado del esfuerzo adicional realizado con el objetivo de anticipar los potenciales impactos en la actividad económica derivados de la crisis sanitaria provocada por la pandemia de la COVID-19, y la ratio de cobertura asociada al crédito a la clientela se ha situado en el 51,05 %.

### Cobertura de la pérdida por riesgo de crédito (en miles de euros)



ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

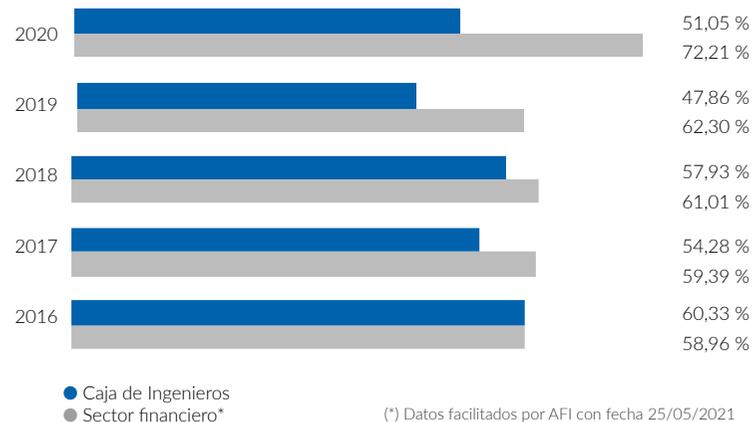
LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

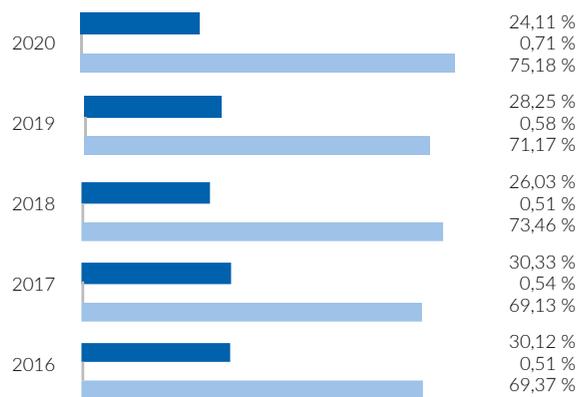
ANEXO

### Evolución de la ratio de cobertura (%)

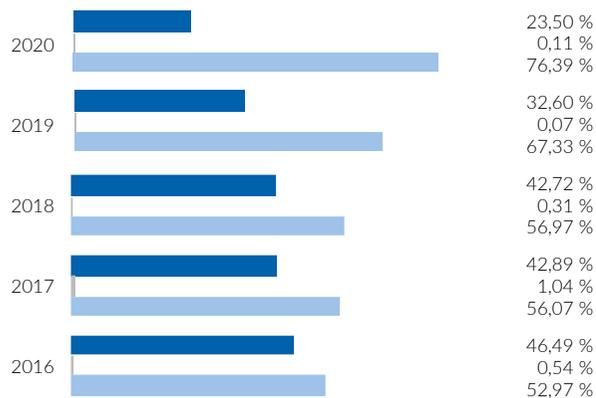


Cabe señalar que el 24,11 %, el 23,50 % y el 65,20 % de las coberturas para riesgo normal, riesgo normal en vigilancia especial y riesgo dudoso, respectivamente, están cubriendo activos respaldados por garantía hipotecaria.

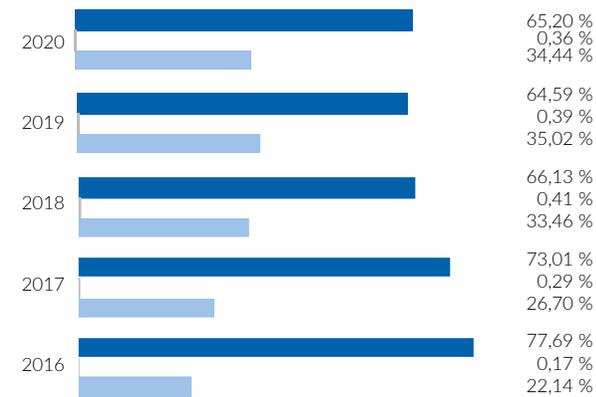
### Evolución de la distribución de la cobertura para riesgo normal (%)



### Evolución de la distribución de la cobertura para riesgo normal en vigilancia especial (%)



### Evolución de la distribución de la cobertura para riesgo dudoso (%)



● Operaciones con garantía real sobre la vivienda ● Operaciones con otras garantías reales ● Operaciones sin garantía real

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

### Información relacionada en:

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



25. El rating se ha asignado siguiendo los criterios establecidos en el Reglamento (UE) n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, en el cual se señala que en caso de disponer de dos evaluaciones crediticias de diferentes agencias de rating, se corresponde con la menor de las calificaciones.

Los **activos adjudicados**, que corresponden a activos recibidos en pago de deudas por Caja de Ingenieros, se han situado en 1.482 miles de euros, a 31 de diciembre de 2020, frente a los 1.456 miles de euros del cierre del ejercicio anterior. El volumen de dicha cartera, a 31 de diciembre de 2020, representa el 0,04 % del activo total. Cabe señalar, asimismo, que la gestión de los activos adjudicados la realiza la propia Entidad.

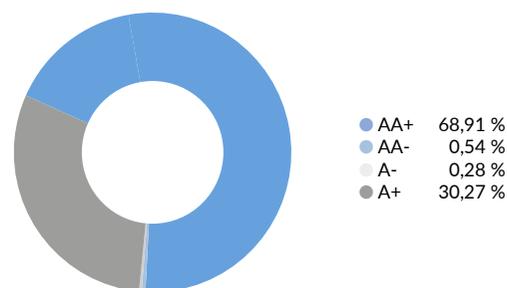
La **titulización hipotecaria** es el proceso mediante el cual una entidad financiera cede los derechos de crédito hipotecario que posee en el activo de su balance y los transforma en activos financieros negociables en mercados organizados. Es, por lo tanto, un instrumento de financiación por el cual 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 multicedentes, de los cuales, actualmente, dos continúan vigentes con un importe pendiente de amortizar, a 31 de diciembre de 2020, de 15.850 miles de euros frente a un importe inicial de 150 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. A 31 de diciembre de 2020, el importe pendiente de amortización, agregado para ambas titulizaciones, es de 330.790 miles de euros.

A continuación, se incluye la distribución, atendiendo a la calificación crediticia de los bonos emitidos<sup>25</sup> por los cuatro programas de titulización de activos vigentes, que la Entidad mantiene en cartera a 31 de diciembre de 2020 por un importe total de 350.541 miles de euros.

### Distribución de los bonos por calificación crediticia (%)



ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO



Las inversiones en valores representativos de deuda han pasado de 1.517.331 miles de euros a 1.721.992 miles de euros, a 31 de diciembre de 2019 y 2020, respectivamente, lo que representa un incremento de 204.661 miles de euros (13,49 %, 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 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 1.517.331 miles de euros a 1.721.992 miles de euros, a 31 de diciembre de 2019 y 2020, respectivamente, lo que representa un incremento de 204.661 miles de euros (13,49 %, 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, a 31 de diciembre de 2020.

### Distribución de las inversiones en valores representativos de deuda por tipo de cartera (%)



ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

## Volumen de negocio

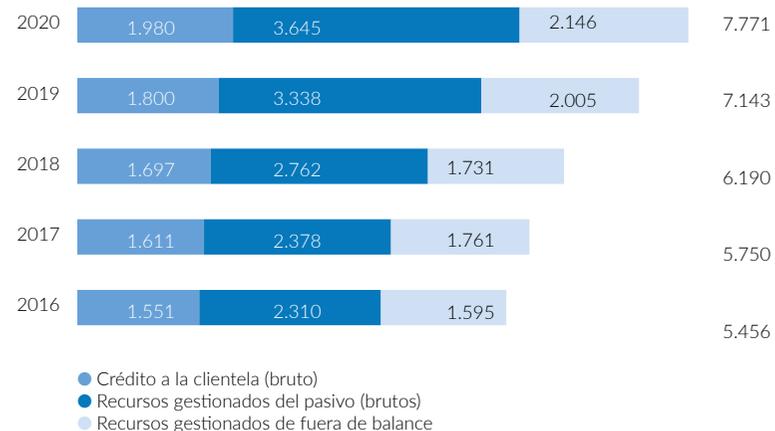
El **volumen de negocio**, definido a nivel de gestión como la suma del crédito a la clientela (bruto) y los recursos gestionados de terceros (brutos), ha ascendido a 7.771.050 miles de euros, a 31 de diciembre de 2020, frente a los 7.143.123 miles de euros del 31 de diciembre de 2019, lo que supone un incremento de 627.927 miles de euros (8,79 %, en términos relativos).

A continuación, se detalla la evolución de la distribución del volumen de negocio.

(En miles de euros)	31.12.2020	31.12.2019	Variación (abs)	Variación (%)
Crédito a la clientela (bruto)	1.980.690	1.799.885	180.805	10,05%
Recursos gestionados del pasivo (brutos)	3.644.787	3.337.913	306.874	9,19%
Recursos gestionados de fuera de balance	2.145.573	2.005.325	140.248	6,99%
<b>Total volumen de negocio</b>	<b>7.771.050</b>	<b>7.143.123</b>	<b>627.927</b>	<b>8,79%</b>

## Evolución del volumen de negocio

(en miles de euros)



### Información relacionada en:

Véanse los apartados «Activo» y «Pasivo y otros recursos gestionados» del presente informe, en los que se realiza un análisis detallado del crédito a la clientela y de los recursos gestionados de terceros, respectivamente.



ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO



El total de recursos gestionados de terceros (brutos) y fondos propios (sin resultado) se ha situado, a 31 de diciembre de 2020, en 6.002.848 miles de euros (+8,29 % vs 2019 en términos relativos).

## Pasivo y otros recursos gestionados

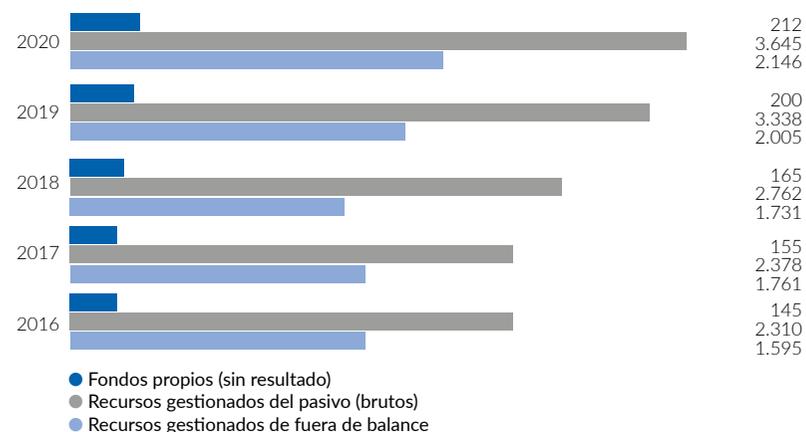
### Recursos gestionados

El total de recursos gestionados de terceros (brutos) y fondos propios (sin resultado) se ha situado, a 31 de diciembre de 2020, en 6.002.848 miles de euros frente a los 5.543.338 miles de euros de 31 de diciembre de 2019, lo que representa un aumento de 459.510 miles de euros (8,29 %, en términos relativos).

A continuación, se detalla la evolución de la distribución de los recursos gestionados.

(En miles de euros)	31.12.2020	31.12.2019	Variación (abs)	Variación (%)
Fondos propios (sin resultado)	212.488	200.100	12.388	6,19%
Recursos gestionados del pasivo (brutos)	3.644.787	3.337.913	306.874	9,19%
Recursos gestionados de fuera de balance	2.145.573	2.005.325	140.248	6,99%
<b>Recursos gestionados de terceros y fondos propios</b>	<b>6.002.848</b>	<b>5.543.338</b>	<b>459.510</b>	<b>8,29%</b>
<b>De los que: Total recursos gestionados de clientes</b>	<b>5.569.279</b>	<b>4.961.758</b>	<b>607.521</b>	<b>12,24%</b>

### Recursos gestionados y fondos propios (en millones de euros)



ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

 Los recursos gestionados de terceros del pasivo (brutos) se han situado, a 31 de diciembre de 2020, en 3.644.787 miles de euros (+9,19 % vs 2019 en términos relativos).

### Recursos gestionados del pasivo

Los recursos gestionados de terceros del pasivo (brutos) se han situado, a 31 de diciembre de 2020, en 3.644.787 miles de euros en comparación con los 3.337.913 miles de euros de 31 de diciembre de 2019, lo que supone un incremento de 306.874 miles de euros (9,19 %, en términos relativos).

La composición de los recursos gestionados de terceros del pasivo, según su naturaleza, presenta la siguiente distribución.

(En miles de euros)	31.12.2020	31.12.2019	Variación (abs)	Variación (%)
<b>Total depósitos de la clientela (brutos)</b>	<b>3.423.706</b>	<b>2.956.433</b>	<b>467.273</b>	<b>15,81%</b>
Depósitos a la vista de la clientela	2.814.235	2.351.999	462.236	19,65%
Depósitos a plazo de la clientela	471.170	515.583	(44.413)	(8,61%)
Financiación con colateral de la clientela	138.301	88.851	49.450	55,65%
<b>Total otros recursos gestionados del pasivo (brutos)</b>	<b>221.081</b>	<b>381.480</b>	<b>(160.399)</b>	<b>(42,05%)</b>
Financiación del Banco Central Europeo	212.000	127.000	85.000	66,93%
Financiación con colateral de entidades de crédito	-	242.419	(242.419)	(100,00%)
Depósitos a la vista y a plazo de entidades de crédito	9.081	12.061	(2.980)	(24,71%)
<b>Total recursos gestionados de terceros del pasivo (brutos)</b>	<b>3.644.787</b>	<b>3.337.913</b>	<b>306.874</b>	<b>9,19%</b>

Cabe señalar que el volumen de la [financiación del Banco Central Europeo](#) corresponde, en su totalidad, a la liquidez obtenida a través del programa de financiación a largo plazo del BCE, TLTRO III, que se está trasladando íntegramente a los socios a través de la concesión de crédito.

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

Información relacionada:

Véase el apartado «Gestión del riesgo» del presente informe



 Los recursos gestionados de fuera de balance han ascendido a 2.145.573 miles de euros, a 31 de diciembre de 2020 (+6,99 % vs 2019, en términos relativos).

Finalmente, cabe destacar que el Grupo ha mantenido una **ratio de liquidez estructural** del 175,46 % (un LTD, **loan to deposit**, del 56,99 %), al cierre del ejercicio 2020, más de 70 puntos por encima de la media del sector financiero\*, un aspecto que manifiesta su excelente posición de liquidez y 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 para los socios y para la economía.

**Recursos gestionados de fuera de balance**

Los **recursos gestionados de fuera de balance** han ascendido a 2.145.573 miles de euros, a 31 de diciembre de 2020, frente a 2.005.325 miles de euros del 31 de diciembre de 2019, lo que supone un aumento de 140.248 miles de euros (6,99 %, en términos relativos).

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

(En miles de euros)	31.12.2020	31.12.2019	Variación (abs)	Variación (%)
<b>Fondos de inversión</b>	<b>1.115.000</b>	<b>989.538</b>	<b>125.462</b>	<b>12,68%</b>
Fondos de inversión internos	741.749	679.464	62.285	9,17%
Fondos de inversión externos	373.251	310.074	63.177	20,37%
<b>Seguros</b>	<b>626.507</b>	<b>568.178</b>	<b>58.329</b>	<b>10,27%</b>
Fondos de pensiones internos	338.859	284.962	53.897	18,91%
Fondos de pensiones externos	8.170	8.932	(762)	(8,53%)
Plan de previsión asegurado	95.240	103.020	(7.780)	(7,55%)
Plan individual de ahorro sistemático	104.529	94.676	9.853	10,41%
Rentas vitalicias	9.131	9.429	(298)	(3,16%)
SIALP	67.464	64.064	3.400	5,31%
Seguros de vida/Ahorro	3.114	3.095	19	0,61%
<b>Valores</b>	<b>404.066</b>	<b>447.609</b>	<b>(43.543)</b>	<b>(9,73%)</b>
Renta variable	344.013	350.697	(6.684)	(1,91%)
Renta fija	60.053	96.912	(36.859)	(38,03%)
<b>Total recursos gestionados de fuera de balance</b>	<b>2.145.573</b>	<b>2.005.325</b>	<b>140.248</b>	<b>6,99%</b>
<b>Gestión Discrecional de Carteras</b>	<b>367.095</b>	<b>301.653</b>	<b>65.442</b>	<b>21,69%</b>
SGDC Fondos Insignia	179.767	137.224	42.543	31,00%
SGDC Fondos 70/30	181.423	159.278	22.145	13,90%
SGDC Bolsa Premium	5.905	5.151	754	14,64%

(\*) Datos facilitados por AFI con fecha 25/05/2021

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO



El patrimonio de los fondos de inversión internos gestionado por Caja de Ingenieros Gestión y el patrimonio de los fondos de inversión externos comercializados por el Grupo, en su conjunto, se han situado, al cierre del ejercicio 2020, en 1.115.000 miles de euros, lo que representa un aumento del 12,68 %, en términos relativos.

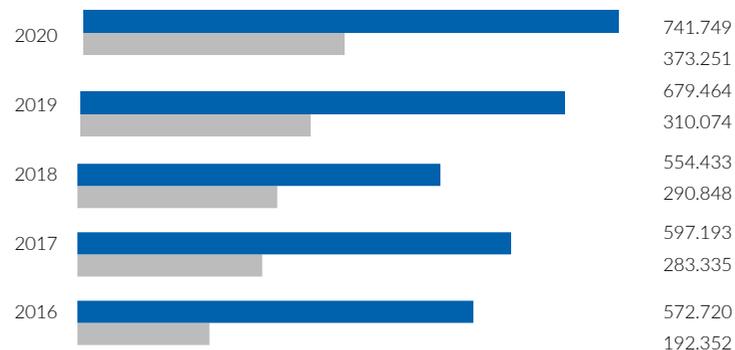
### Fondos de inversión

El patrimonio de los fondos de inversión internos 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, al cierre del ejercicio 2020, en 1.115.000 miles de euros, lo que representa un aumento del 12,68 %, en términos relativos, derivado, básicamente, de la estrategia adoptada por la Entidad, en un entorno financiero de tipos de interés reducidos, de proporcionar una amplia oferta de servicios de inversión a los socios, cuyo tratamiento fiscal, adicionalmente, es más favorable que el de los productos de ahorro tradicionales.

A continuación, se muestra la evolución de los fondos de inversión comercializados por el Grupo.

### Evolución de los fondos de inversión comercializados

(en miles de euros)



● Fondos de inversión del Grupo Caja de Ingenieros  
● Fondos de inversión externos

El patrimonio total de los fondos de inversión gestionado por Caja de Ingenieros Gestión, a 31 de diciembre de 2020, se ha situado en 759.960 miles de euros frente a los 694.363 miles de euros del ejercicio anterior, lo que representa un aumento del 9,45 %, en términos relativos.

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO



El número total de cuentas de partícipes de los fondos de inversión gestionados se ha situado en 40.281 y 35.398 cuentas, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, lo que representa un incremento del 13,79 %.

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

(En miles de euros)	31.12.2020	31.12.2019	Variación (abs)	Variación (%)
FI de Renta Fija Corto Plazo	27.522	24.092	3.430	14,24%
FI de Renta Fija Internacional	121.182	99.221	21.961	22,13%
FI de Renta Variable Euro	58.887	64.486	(5.599)	(8,68%)
FI de Renta Variable Internacional	183.479	158.366	25.113	15,86%
FI de Renta Fija Mixta Internacional	194.358	205.678	(11.320)	(5,50%)
FI de Renta Variable Mixta Internacional	121.475	86.608	34.867	40,26%
FI de Retorno Absoluto	53.057	55.912	(2.855)	(5,11%)
<b>Total fondos de inversión</b>	<b>759.960</b>	<b>694.363</b>	<b>65.597</b>	<b>9,45%</b>

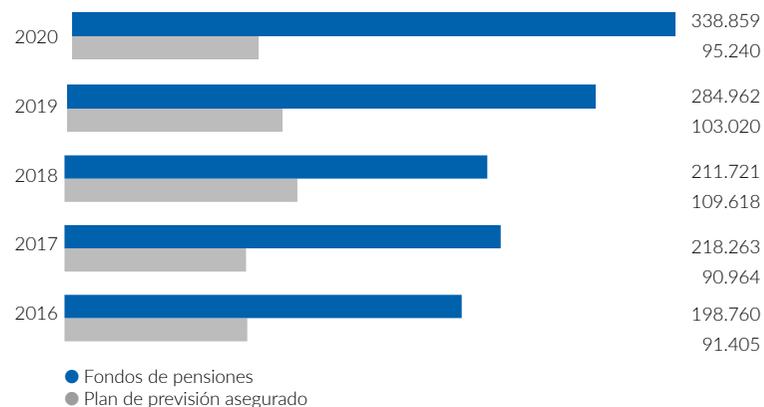
El número total de cuentas de partícipes de los fondos de inversión gestionados se ha situado en 40.281 y 35.398 cuentas, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, lo que representa un incremento del 13,79 %.

#### 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, a 31 de diciembre de 2020, en 434.099 miles de euros frente a los 387.982 miles de euros de 31 de diciembre de 2019, lo que supone un incremento del 11,89 %.

A continuación, se muestra la evolución de los fondos de pensiones y del plan de previsión asegurado.

### Evolución de los fondos de pensiones y del plan de previsión asegurado (en miles de euros)



La distribución por tipología de los fondos de pensiones y del plan de previsión asegurado, gestionados por Caja de Ingenieros Vida, es la que se muestra a continuación.

(En miles de euros)	31.12.2020	31.12.2019	Variación (abs)	Variación (%)
FP de Empleo	10.676	9.748	928	9,52%
FP de Renta Fija	23.407	18.385	5.022	27,32%
FP de Renta Variable	133.880	108.771	25.109	23,08%
FP de Renta Fija Mixta	93.577	83.411	10.166	12,19%
FP de Renta Variable Mixta	77.319	64.647	12.672	19,60%
PPA	95.240	103.020	(7.780)	(7,55%)
<b>Total fondos de pensiones y PPA</b>	<b>434.099</b>	<b>387.982</b>	<b>46.117</b>	<b>11,89%</b>

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

### Información relacionada:

Véase el apartado «Estrategia- Somos Caja de Ingenieros» del presente informe, en el que se amplía la información relativa a los productos gestionados por el Grupo.



 Los fondos propios del Grupo, a 31 de diciembre de 2020, se han situado en 223.826 miles de euros (un 5,17 % más respecto a 2019, en términos relativos).

Adicionalmente, el número total de cuentas de partícipes de los fondos de pensiones se ha situado en 17.653 y 15.957 cuentas, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, lo que ha supuesto un incremento del 10,63 %.

### Gestión Discrecional de Carteras

El Servicio de **Gestión Discrecional de Carteras** de Caja de Ingenieros ha cerrado el ejercicio 2020 con un patrimonio gestionado de 367.095 miles de euros, lo que representa un incremento del 21,69 % 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.

### Fondos propios

Los **fondos propios** del Grupo, a 31 de diciembre de 2020, se han situado en 223.826 miles de euros frente a los 212.831 miles de euros del cierre del ejercicio anterior, lo que representa un incremento de 10.995 miles de euros (un 5,17 %, en términos relativos). Dicho incremento responde, básicamente, a la distribución del excedente del ejercicio 2019.

Cabe señalar que, de conformidad con las recomendaciones adoptadas por el Banco Central Europeo y el Banco de España de no remuneración de las aportaciones al capital, Caja de Ingenieros procedió a la modificación de la distribución del resultado del ejercicio 2019 prevista al cierre del ejercicio 2019 y la destinó, íntegramente, a reserva obligatoria y voluntaria. Adicionalmente, dado el tratamiento fiscal que reciben los intereses pagados por las aportaciones al capital social en el cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, la no remuneración de las aportaciones al capital comportó una modificación del resultado del ejercicio 2019 que, a su vez, afectó al excedente disponible del ejercicio y, por lo tanto, a las dotaciones mínimas a realizar, a la reserva obligatoria, del 50 % del excedente disponible del ejercicio, y al Fondo de Educación y Promoción, del 10 % del mencionado excedente, modificando este último, nuevamente, el resultado del ejercicio 2019. Dada la inmaterialidad de las modificaciones del resultado del ejercicio 2019, el Consejo Rector no consideró oportuno reformular las cuentas anuales de Caja de Ingenieros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, formuladas el 31 de marzo de 2020. Sin embargo, acordó la modificación del resultado de la Entidad a efectos de su distribución, así como la propuesta de aplicación del excedente disponible y de distribución del resultado, que fueron aprobadas por la Asamblea General de Socios del 15 de octubre de 2020.

Adicionalmente, como compensación para el socio, la Asamblea General de Socios del 15 de octubre de 2020 aprobó la revalorización del valor nominal del título cooperativo de 96 a 100 euros. Esta revalorización del título se ha realizado sin desembolso por parte del socio, con cargo a reservas voluntarias.

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO



El capital social, a 31 de diciembre de 2020, ha ascendido a 104.773 miles de euros, lo que representa un incremento de 4.420 miles de euros (un 4,40 % más que en 2019, en términos relativos).

### Evolución de los fondos propios (en miles de euros)



El **capital social**, a 31 de diciembre de 2020, ha ascendido a 104.773 miles de euros frente a los 100.353 miles de euros del cierre del ejercicio anterior, lo que representa un incremento de 4.420 miles de euros (un 4,40 %, en términos relativos). Dicho incremento responde, básicamente, a la revalorización del valor nominal del título cooperativo de 96 a 100 euros (véase el análisis de los «Fondos propios» de este mismo apartado).

### Evolución del capital social (en miles de euros)



ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO



La base social del Grupo Caja de Ingenieros ha aumentado en 5.636 socios durante el ejercicio 2020 y ha alcanzado un total de 209.748 socios a 31 de diciembre 2020.

31 de diciembre de 2020, el número de socios con aportaciones al capital social se ha situado en 25.807, con un total de 1.047.731 títulos de Caja de Ingenieros. Las entidades dependientes del Grupo Caja de Ingenieros poseen 44.355 títulos por un valor nominal unitario de 100 euros, lo cual supone un total de 4.436 miles de euros de valor nominal y un 4,23 % del total del capital social 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 tal 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 3,27 % y el 0,74 %, respectivamente, a 31 de diciembre de 2020. 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, a 31 de diciembre de 2020, únicamente al 1,96 %.

La **base social** del Grupo Caja de Ingenieros ha aumentado en 5.636 socios durante el ejercicio 2020 y ha alcanzado un total de 209.748 socios a 31 de diciembre 2020. A continuación, se muestra su evolución.

### Evolución del número de socios



El 92,94 % de los socios del Grupo son personas físicas y el 7,06 % son personas jurídicas, lo que sitúa la cifra de socios, en cuanto a personas físicas y jurídicas, en 194.938 y 14.810, respectivamente, a 31 de diciembre de 2020.

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO



El total de reservas acumuladas del Grupo se han situado, a 31 de diciembre de 2020, en 107.715 miles de euros (+7,99 % vs 2019, en términos relativos).

El total de **reservas acumuladas**<sup>26</sup> del Grupo se han situado, a 31 de diciembre de 2020, en 107.715 miles de euros respecto a los 99.747 miles de euros del cierre del ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 7.968 miles de euros (un 7,99 %, en términos relativos). Dicho incremento responde a la distribución del resultado del ejercicio 2019 (véase el análisis de los «Fondos propios» de este mismo apartado). Las reservas suponen el 48,12 % de los fondos propios.

### Evolución de las reservas (en miles de euros)



26. Incluye las ganancias acumuladas, las reservas de revalorización, otras reservas y las acciones propias (-).

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

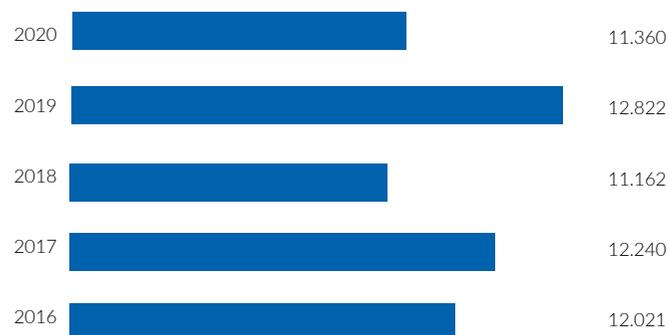
ANEXO

# Resultados

## Resultado consolidado

El resultado del ejercicio del Grupo, a 31 de diciembre de 2020, se ha situado en 11.360 miles de euros, lo que representa una disminución del 11,40 % respecto a los 12.822 miles de euros con los que cerró el ejercicio 2019. Dicha disminución responde, principalmente, al esfuerzo adicional realizado para incrementar las coberturas por riesgo de crédito, con el objetivo de anticipar los efectos económicos derivados de la pandemia de la COVID-19, iniciada a principios del ejercicio 2020, que está ocasionando un fuerte impacto negativo en la actividad económica, lo que puede traducirse en un deterioro de la situación financiera de empresas y hogares. A pesar de la dificultad asociada al contexto económico actual, el aumento del volumen de negocio combinado con una mayor actividad transaccional de los socios ha permitido incrementar los “*ingresos core*” (margen de intereses, comisiones netas e ingresos del negocio de seguros de vida) en un 4,20 %.

### Evolución del resultado consolidado (en miles de euros)



#### Información relacionada:

Véase el apartado «Fondos propios» del presente informe



La evolución del resultado, junto con el crecimiento de los fondos propios que, por su parte, ha permitido potenciar la fortaleza financiera del Grupo, han situado la rentabilidad sobre fondos propios medios (ROE), al cierre del ejercicio 2020, en el 5,40 % frente al 7,19 % del ejercicio anterior, sustancialmente por encima de la media del sector financiero.

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

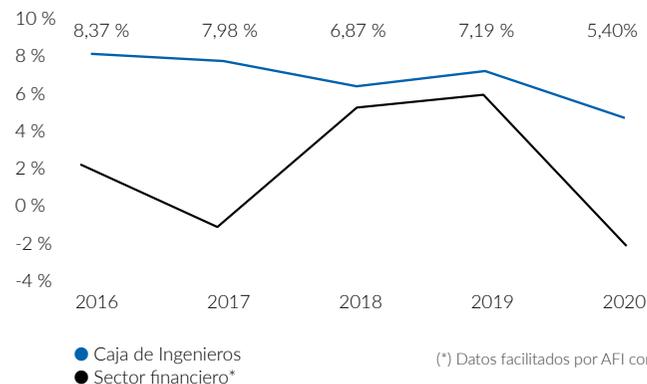
LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

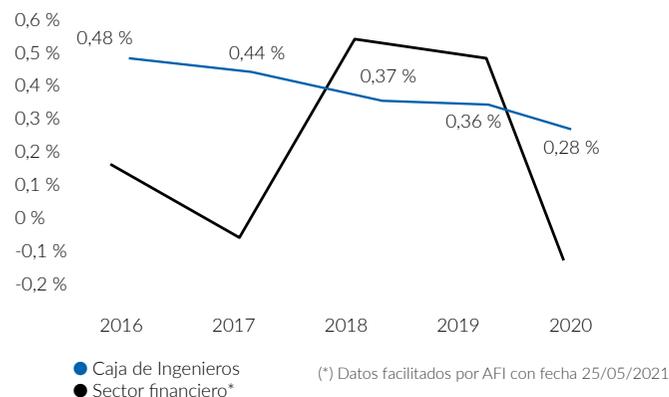
ANEXO

### Evolución de la rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE)



Por su parte, la **rentabilidad sobre activos medios (ROA)** se ha situado en el 0,28 %, a 31 de diciembre de 2020, frente al 0,36 % del ejercicio anterior, sustancialmente por encima de la media del sector financiero.

### Evolución de la rentabilidad sobre activos medios (ROA)



ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO



El margen de intereses se ha situado, en el ejercicio 2020, en 34.734 miles de euros, por lo que ha registrado un incremento de 1.006 miles de euros (2,98%, en términos relativos) respecto al ejercicio 2019.

El **margen de intereses** se ha situado, en el ejercicio 2020, en 34.734 miles de euros, por lo que ha registrado un incremento de 1.006 miles de euros (2,98%, en términos relativos) respecto al ejercicio 2019. Este aumento se debe, básicamente, al incremento significativo del crédito a la clientela, que ha permitido compensar el descenso de la remuneración de dichos activos crediticios, en un contexto de mantenimiento de tipos de interés reducidos, así como al aumento de la financiación a través del BCE en unas condiciones más favorables. En sentido contrario, cabe destacar la menor aportación de la cartera de renta fija, cuya rentabilidad se ha visto disminuida como consecuencia de la reinversión en activos con un tipo medio inferior.

### Evolución del margen de intereses (en miles de euros)



#### Información relacionada:

Véase el apartado «Resultados individuales de las entidades del Grupo» del presente informe



Por su parte, los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** se han situado en 1.346 miles de euros, a 31 de diciembre de 2020, frente a los 128 miles de euros registrados a 31 de diciembre de 2019, lo que representa un incremento de 1.218 miles de euros. Este incremento responde al aumento del resultado de Norbolsa, SV, SA, derivado de la plusvalía neta obtenida en la venta de las acciones de BME (Bolsas y Mercados Españoles).

#### Información relacionada:

Véase el apartado «Volumen de negocio» del presente informe



El **neto entre ingresos y gastos por comisiones** se ha situado en 29.765 miles de euros, a 31 de diciembre de 2020, respecto a los 28.362 miles de euros registrados en diciembre de 2019, lo que representa un aumento de 1.403 miles de euros (4,95 %, en términos relativos).

Concretamente, los **ingresos por comisiones** han pasado de 30.660 miles de euros a 32.077 miles de euros, a 31 de diciembre de 2019 y 2020, respectivamente, lo que representa un incremento de 1.417 miles de euros (4,62 %, en términos relativos), debido, básicamente, al aumento de la operativa de los socios tanto en la contratación de productos (véase el apartado «10.2.2 Volumen de negocio» del presente informe) como en servicios fundamentales (domiciliación de nóminas, gestión de recibos, mantenimiento de cuentas corrientes y de tarjetas, transferencias y resto de operativa).

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO



El margen bruto, a 31 de diciembre de 2020, se ha situado en 71.552 miles de euros frente a los 67.186 miles de euros con los que cerró el ejercicio 2019, lo que representa un incremento del 6,50 %.

El **resultado neto de operaciones financieras** ha ascendido a 8.756 miles de euros al cierre del ejercicio 2020, fruto, básicamente, de la materialización de parte de las plusvalías de la cartera de activos de renta fija.

El **neto entre otros ingresos y gastos de explotación** ha disminuido en 936 miles de euros respecto al ejercicio 2019, principalmente, por el incremento de los otros gastos de explotación en 839 miles de euros, derivado de una mayor contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (FGDEC) y de un mayor gasto por el Impuesto sobre los Depósitos en las Entidades de Crédito (IDEC) por importes de 554 y 102 miles de euros, respectivamente, como consecuencia del incremento de los depósitos de los socios. Por su parte, la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR), devengada durante el ejercicio 2020, ha incrementado en 351 miles de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior; dicho incremento responde, básicamente, a un incremento del objetivo de contribución total de las entidades adheridas, de los pasivos a cubrir, así como de la ponderación de Caja de Ingenieros en la contribución global al FUR, al superar el umbral de 3.000 millones de euros de activos en el ejercicio 2018 (periodo de referencia). Cabe señalar que el gasto total del ejercicio 2020 destinado al FGDEC y al IDEC, juntamente con el FUR, se ha situado en 5.838 miles de euros.

Como resultado de las diferentes magnitudes expuestas, el **margen bruto**, a 31 de diciembre de 2020, se ha situado en 71.552 miles de euros frente a los 67.186 miles de euros con los que cerró el ejercicio 2019, lo que representa un incremento del 6,50 %. Cabe señalar que el margen de intereses y las comisiones netas representan el 90,14 % del margen bruto al cierre del ejercicio 2020.

### Evolución del margen bruto (en miles de euros)



ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

Los **gastos de administración** han disminuido, en el ejercicio 2020, en 82 miles de euros respecto al ejercicio anterior (-0,17 %, en términos relativos), en consonancia con el objetivo clave del Grupo de contención y racionalización del gasto y de las mejoras en los procesos operacionales y de negocio, siguiendo apostando, asimismo, por el crecimiento orgánico, en el que destaca la apertura de una nueva oficina.

Por su parte, el **gasto por amortización** ha incrementado, en el ejercicio 2020, en 1.187 miles de euros (22,00 %, en términos relativos) debido a la puesta en funcionamiento, en el ejercicio 2020, de varios proyectos tecnológicos.

El resultado de las diferentes magnitudes expuestas anteriormente ha permitido situar, al cierre del ejercicio 2020, la **ratio de eficiencia** en el 74,50 % (frente al 77,64 % del ejercicio anterior), lo cual se traduce en una mejora de la eficiencia de 3,14 puntos.

El **neto de las provisiones y del deterioro del valor de los activos financieros** se ha situado, en el ejercicio 2020, en 4.739 miles de euros respecto a los 218 miles de euros registrados en el ejercicio 2019. Concretamente, en el ejercicio 2020, las pérdidas por deterioro de activos financieros han incrementado significativamente debido al esfuerzo realizado para incrementar las coberturas por riesgo de crédito, con el objetivo de anticipar los potenciales impactos adversos en la actividad económica derivados de la crisis de la COVID-19.

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

## 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.

<b>RESULTADOS ENTIDADES DEL GRUPO</b> <i>(En miles de euros)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variación (abs)</b>	<b>Variación (%)</b>
Caixa de Crèdit dels Enginyers - Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito (*)	6.250	8.177	(1.927)	(23,57%)
Caja Ingenieros Gestión, S.G.I.I.C., SAU	1.618	1.696	(78)	(4,60%)
Caixa Enginyers Vida - Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU	1.857	1.960	(103)	(5,26%)
Caja Ingenieros, Operador de Banca-Seguros vinculado, SLU	622	555	67	12,07%
Consumidors i Usuaris dels Enginyers, S. Coop. C. Ltda.	3	35	(32)	(91,43%)
Fundació Privada de la Caixa d'Enginyers - Fundación Privada de la Caja de Ingenieros	100	19	81	426,32%
<b>RESULTADOS ENTIDADES ASOCIADAS</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variación (abs)</b>	<b>Variación (%)</b>
Norbolsa, S.V., S.A. (*)	13.465	1.280	12.185	951,95%

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

El resultado de [Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito](#), se ha situado en 6.250 miles de euros, lo que representa una disminución del 23,57 % respecto a los 8.177 miles de euros con los que cerró el ejercicio 2019, debido, básicamente, al esfuerzo adicional realizado para incrementar las coberturas por riesgo de crédito, con el objetivo de anticipar los efectos económicos derivados de la pandemia de la COVID-19.

El resultado de [Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU](#), se ha situado, al cierre del ejercicio 2020, en 1.618 miles de euros, lo que supone un ligero descenso del 4,60 % respecto al cierre de 2019. Este descenso se explica, en parte, por la menor contribución a resultados de la comisión de gestión de los fondos de inversión de la clase I, así como de la comisión de éxito de los fondos de inversión de la clase A, respecto al

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

mismo periodo del ejercicio anterior. Con todo, la cifra de negocio ha alcanzado los 9,9 millones de euros y constituye un nuevo máximo para la entidad, en consonancia con el continuo aumento de los activos bajo gestión.

El resultado de [Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU](#) (en adelante, Caja de Ingenieros Vida) en el ejercicio 2020, se ha situado en 1.857 miles de euros, lo que ha supuesto un decremento de 103 miles de euros respecto al cierre de 2019 (-5,26 %, en términos relativos) imputable, básicamente, al resultado técnico-financiero.

Caja de Ingenieros Vida ha adaptado sus procesos al nuevo contexto derivado de la pandemia sanitaria con el objetivo de garantizar el servicio prestado a sus asegurados y partícipes de planes de pensiones. Asimismo, ha puesto en marcha medidas para dar soporte a familias, a empresas y a la sociedad en general, entre las que destacan:

- Creación de una página web informativa y habilitación de un canal específico para que los socios puedan solicitar la disposición del ahorro acumulado en instrumentos de previsión social complementaria a través del nuevo supuesto excepcional de liquidez, aprobado con el objetivo de contribuir a aliviar las necesidades de liquidez de los hogares, las situaciones de desempleo como consecuencia de un expediente de regulación temporal de empleo y el cese de actividad o reducción de facturación de trabajadores por cuenta propia o autónomos que se produzcan como consecuencia de la COVID-19.
- Adhesión a la iniciativa de Unespa para crear una póliza colectiva de vida gratuita para dar cobertura a más de un millón de profesionales del ámbito sanitario. La aportación conjunta de todas las entidades aseguradoras asciende a 38 millones de euros.

El resultado de [Caja Ingenieros, Operador de Banca-Seguros Vinculado, SLU](#) (en adelante, Caja de Ingenieros, Operador de Banca-Seguros) se ha situado, al cierre del ejercicio 2020, en 622 miles de euros, lo que ha supuesto un incremento de 67 miles de euros respecto al cierre de 2019 (12,07 %, en términos relativos) debido, básicamente, a un mayor ingreso por comisiones percibidas de las carteras de seguros.

Cabe señalar que, con motivo de la crisis sanitaria provocada por la pandemia de la COVID-19, Caja de Ingenieros, Operador de Banca-Seguros, ha adaptado sus procesos a la nueva situación con el objetivo de garantizar el servicio prestado a sus asegurados. Asimismo, ha puesto en marcha medidas para dar soporte a familias, a empresas y a la sociedad en general, entre las que destacan:

- Inclusión de coberturas por la COVID-19 en los seguros mediados por Caja de Ingenieros, Operador de Banca-Seguros:
  - o Acuerdos con compañías de seguros con el fin de tratar los siniestros de atención sanitaria derivados de la pandemia.
  - o Incorporación de cobertura por expediente de regulación temporal de empleo en las condiciones del producto de protección de pagos.

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

- o Modificación de coberturas en las pólizas de asistencia en viaje para poder cubrir los siniestros relacionados con la COVID-19 y garantizar un correcto servicio.
- Posibilidad de facilitar el pago de las primas de seguros, pactando con las compañías de seguros el fraccionamiento de los importes a abonar sin aplicación de recargo.

El resultado de [Consumidores y Usuarios de los Ingenieros, S. Coop. C. Ltda.](#), (en adelante, Consumidores), en el ejercicio 2020, se ha situado en 3 miles de euros, lo que ha supuesto un descenso de 32 miles de euros respecto al cierre de 2019 (-91,43 %, en términos relativos) debido, básicamente, a la disminución de los ingresos financieros.

Durante el ejercicio 2020, Consumidores ha llevado a cabo acciones con el objetivo de dar soporte y ayuda a la población que ha sufrido y continúa sufriendo las consecuencias de la pandemia.

Desde Ingenium Shopping se han hecho varias acciones globales publicadas en todos los medios en los que Consumidores tiene presencia, como son redes sociales, página web, blog y vía correo electrónico a todos los socios, que consistieron, bajo el lema #YoMeQuedoEnCasa, en una iniciativa, junto con el Consorci de l'Auditori i l'Orquestra y la Fundació del Gran Teatre del Liceu, para hacer llegar la música a los hogares de manera gratuita; una campaña de comercios de proximidad *online* para aquellos establecimientos con acuerdo comercial; y la publicación de descuentos en equipamiento deportivo una vez abiertas las restricciones domiciliarias, entre otras.

Desde Ingenium Renting, las empresas de *renting* con las que Consumidores ofrece su servicio se comprometieron a tratar individualmente cada solicitud recibida procedente de Caja de Ingenieros para evaluar la mejor opción para cada caso, teniendo en cuenta la situación actual y la situación del beneficiario en particular.

El resultado de la [Fundación Privada de la Caja de Ingenieros](#) (en adelante, Fundación), en el ejercicio 2020, se ha situado en 100 miles de euros, lo que ha supuesto un incremento de 81 miles de euros respecto al cierre del ejercicio 2019 (un 426,32 %, en términos relativos) debido, básicamente, al incremento de las donaciones económicas recibidas al final del ejercicio, parte de las cuales se aplicarán durante el ejercicio 2021.

La ayuda a colectivos vulnerables es una de las tres líneas de actuación de la Fundación. Por ello, durante el ejercicio 2020, se han llevado a cabo acciones con el objetivo de dar soporte y hacer llegar la ayuda necesaria a aquellas personas que más han sufrido y continúan sufriendo las consecuencias de la pandemia, así como a todos los voluntarios que lo han hecho posible. Desde la Fundación, se ha involucrado también a todos los socios en estas actuaciones y, gracias a las donaciones de los socios, la aportación de la Fundación y de Caja de Ingenieros ha sido de un total de 80 miles de euros distribuidos entre las siguientes instituciones y organizaciones:

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

- Cruz Roja:  
Compra de material sanitario para que sus voluntarios puedan continuar ayudando a los más vulnerables frente a la pandemia en condiciones de seguridad.
- Cáritas:  
El proyecto 'Servicio de Ayuda Económica (SAE)' de Cáritas tiene como objetivo atender a los colectivos vulnerables y cubrir sus necesidades básicas como la alimentación y el acceso a la vivienda. Esta ayuda es siempre temporal y en el marco de un plan de trabajo que contempla la inserción social de la persona. Gracias a la campaña de recaudación llevada a cabo por Caja de Ingenieros, se asegurará el derecho a la alimentación de 195 personas durante tres meses.
- Amigos de los Mayores:  
Gracias a esta campaña se ha permitido reforzar el acompañamiento emocional de 815 personas mayores en situación de soledad no deseada o aislamiento social que han recibido una cesta de Navidad. Ante la posibilidad de que muchos mayores se sintieran solos debido a las dificultades para celebrar la tradicional cena de Navidad, Amigos de los Mayores les hizo llegar su calor repartiendo cestas de Navidad de la mano de su amigo o amiga. Un pequeño gran gesto para hacerles saber que, tarde lo que tarde en resolverse esta crisis, la superarán juntos, escuchando, compartiendo y nutriéndose de su compañía.

El resultado de [Norbolsa, SV, SA](#), al cierre del ejercicio 2020, se ha situado en 13.465 miles de euros, lo que ha supuesto un incremento de 12.185 miles de euros derivado de la plusvalía neta obtenida en la venta de las acciones de BME por un importe de 13.310 miles de euros.

## Remuneración a los órganos de gobierno

Todas las remuneraciones percibidas por el Consejo Rector y Comisiones Delegadas de la Entidad corresponden a dietas fijadas por la Asamblea General de Socios de Caja de Ingenieros con ocasión de la asistencia a reuniones y por la realización de cualquier otra actividad o función propia de su cargo.

Asimismo, las remuneraciones percibidas por los miembros de los respectivos órganos de gobierno de las entidades dependientes del Grupo corresponden a dietas por asistencia a los consejos y comisiones delegadas.

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 Comisiones Delegadas de la Entidad y de los órganos de gobierno de las filiales que conforman el Grupo han ascendido a 376 miles de euros, lo que representa un aumento del 8,36 % respecto a los 347 miles de euros del ejercicio anterior.

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

ENTREVISTA AL PRESIDENTE

ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL

2020 EN CIFRAS

NOSOTROS

GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD

GESTIÓN DEL RIESGO

LAS PERSONAS

LOS SOCIOS Y LAS SOCIAS

COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANEXO

## Propuesta de distribución de resultados

El resultado de Caja de Ingenieros, a 31 de diciembre de 2020, se ha situado en 6.250 miles de euros.

A continuación, se detalla la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020, que el Consejo Rector de la Entidad somete a la aprobación de la Asamblea General de Socios.

<i>(En miles de euros)</i>	<b>2020</b>
<b>Propuesta de distribución del resultado</b>	
Intereses a pagar a los socios por aportaciones al capital	1.521
A reserva obligatoria	2.628
A reserva voluntaria	2.101
<b>Total</b>	<b>6.250</b>

El reparto de los 1.521 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 1,50 %.

Esta propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020 lleva implícita la siguiente propuesta de aplicación legal del excedente disponible, el cual se obtiene de deducir, al resultado antes de impuestos y del Fondo de Educación y Promoción, el impuesto sobre beneficios y los intereses a pagar a los socios por aportaciones al capital.

<i>(En miles de euros)</i>	<b>2020</b>
<b>Propuesta de aplicación legal del excedente disponible</b>	
Excedente disponible del ejercicio	5.255
Aplicación legal del excedente disponible:	
Fondo de Educación y Promoción (10%)	526
Reserva obligatoria (50%)	2.628

Asimismo, el Consejo Rector de la Entidad 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 máximo de 336 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.