

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

11

Información financiera 2021



1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Principales magnitudes

El ejercicio 2021 ha estado marcado por un entorno de recuperación económica tras la fuerte contracción provocada por la crisis sanitaria de la COVID-19, lo que ha permitido al Grupo, junto con el crecimiento del volumen de negocio y la mayor actividad transaccional de los socios, incrementar su resultado consolidado y mejorar sustancialmente la posición de sus principales indicadores de negocio.

Resultados	2021	2020	Variación (Abs)	Variación (%)
Margen de intereses	33.583	34.734	(1.151)	(3,31%)
Margen bruto	80.438	71.552	8.886	12,42%
Resultado de la actividad de explotación	18.415	13.113	5.302	40,43%
Ganancias o (pérdidas) antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	16.990	12.532	4.458	35,57%
Resultado consolidado del ejercicio	15.110	11.360	3.750	33,01%

Balance	31.12.2021	31.12.2020	Variación (Abs)	Variación (%)
Activos totales	4.223.031	4.225.100	(2.069)	(0,05%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	547.355	384.641	162.714	42,30%
Préstamos y anticipos	2.124.890	1.994.118	130.772	6,56%
De los que: Crédito a la clientela (neto)	2.114.200	1.984.970	129.230	6,51%
Crédito a la clientela (bruto) ^{(1) (2)}	2.095.931	1.980.690	115.241	5,82%
Crédito a la clientela gestionado (bruto) ^{(1) (2) (3)}	2.093.174	1.977.690	115.484	5,84%
Inversión en renta fija	1.403.949	1.721.992	(318.043)	(18,47%)
Activos financieros mantenidos para negociar	8.742	15.217	(6.475)	(42,55%)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.143	2.100	43	2,05%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	544.639	789.307	(244.668)	(31,00%)
Activos financieros a coste amortizado	848.425	915.368	(66.943)	(7,31%)
Recursos gestionados de clientes de balance ^{(1) (2)}	3.433.372	3.423.706	9.666	0,28%
Depósitos de la clientela (incluye CTAs)	3.433.372	3.423.706	9.666	0,28%
Otros recursos gestionados de balance ^{(1) (2)}	239.942	221.081	18.861	8,53%
Financiación BCE y entidades de crédito	239.942	221.081	18.861	8,53%
Recursos gestionados de clientes de fuera de balance	2.255.563	1.733.337	522.226	30,13%
Fondos de inversión	1.566.119	1.115.000	451.119	40,46%
Ahorro vida, pensiones y jubilación	689.444	618.337	71.107	11,50%
Recursos gestionados de clientes ^{(1) (2)}	5.688.935	5.157.043	531.892	10,31%
Valores depositados de clientes	452.381	412.236	40.145	9,74%
Volumen de negocio de clientes ^{(1) (2)}	8.234.490	7.546.969	687.521	9,11%
Patrimonio neto	247.048	243.954	3.094	1,27%
Capital y reservas	222.464	212.488	9.976	4,69%

Importes expresados en miles de euros

(1) No incluye ajustes de valoración.

(2) Datos referenciados al balance reservado.

(3) Se excluye el crédito afecto a productos gestionados por las entidades del Grupo.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Eficiencia y rentabilidad	31.12.2021	31.12.2020	Variación (Abs)	Variación (%)
Ratio de eficiencia	72,23%	74,50%	(2,27%)	(3,05%)
ROA ⁽⁴⁾	0,36%	0,28%	0,08%	28,57%
ROE ⁽⁵⁾	6,85%	5,40%	1,45%	26,85%

Gestión del riesgo de crédito	31.12.2021	31.12.2020	Variación (Abs)	Variación (%)
Saldos dudosos	56.590	54.540	2.050	3,76%
Cobertura de la pérdida por riesgo de crédito	29.211	27.841	1.370	4,92%
Ratio de morosidad	2,70%	2,75%	(0,05%)	(1,82%)
Ratio de cobertura	51,62%	51,05%	0,57%	1,12%

Gestión del capital y liquidez	31.12.2021	31.12.2020	Variación (Abs)	Variación (%)
Ratio de capital total	15,46%	15,21%	0,25%	1,64%
Capital de nivel 1 ordinario	15,46%	15,21%	0,25%	1,64%
Capital de nivel 1	15,46%	15,21%	0,25%	1,64%
Ratio de liquidez estructural	165,92%	175,46%	(9,54%)	(5,44%)

Información adicional	31.12.2021	31.12.2020	Variación (Abs)	Variación (%)
Número de socios	212.074	209.748	2.326	1,11%
Número de empleados	512	490	22	4,49%
Número de oficinas	32	32	-	0,00%

Importes expresados en miles de euros
(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.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Informe de la actividad

Activo

Activo total del Grupo

4.223.031

miles de euros

4.225.100 miles de euros al cierre del ejercicio 2020

El **activo** total del Grupo, a 31 de diciembre de 2021, se ha situado en 4.223.031 miles de euros, respecto a los 4.225.100 miles de euros del cierre del ejercicio 2020, lo que representa una ligera disminución de 2.069 miles de euros (-0,05 %, en términos relativos). Ello responde, básicamente, a la disminución de las posiciones en valores representativos de deuda que forman parte de las distintas carteras de activos financieros, por un importe de 318.043 miles de euros, que se ha visto compensada, en gran parte, por el incremento del saldo en efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista y en crédito a la clientela por importes de 162.714 y 129.230 miles de euros, respectivamente.

Evolución del activo (en millones de euros)



Crédito a la clientela

2.114.200

miles de euros

1.984.970 miles de euros al cierre del ejercicio 2020

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 2021, en 2.114.200 miles de euros frente a los 1.984.970 miles de euros del cierre del ejercicio 2020, lo que representa un incremento de 129.230 miles de euros (6,51 %, en términos relativos).

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Crédito a la clientela

71,11 %

de la cartera de activos financieros a coste amortizado

50,06 %

del activo total

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



El crédito a la clientela, a 31 de diciembre de 2021, representa un 71,11 % de la cartera de activos financieros a coste amortizado y un 50,06 % del activo total.

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



1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Crédito a la clientela con garantía hipotecaria (bruto)

+5,73 %

respecto al cierre del ejercicio 2020

Según su garantía, el crédito a la clientela [con garantía hipotecaria](#) (bruto) ha incrementado en 81.836 miles de euros (5,73 %, en términos relativos) y ha alcanzado la cifra de 1.509.971 miles de euros, al cierre del ejercicio 2021, frente a 1.428.135 miles de euros del ejercicio anterior. Dicha cartera representa un 72,04 % del total del crédito a la clientela (bruto) y un 35,76% del activo total a la mencionada fecha.

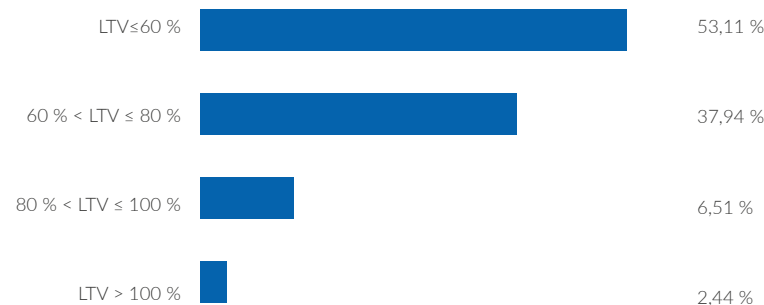
Evolución del crédito a la clientela bruto con garantía hipotecaria (en millones de euros)



El crédito con garantía hipotecaria a los hogares para la adquisición de la vivienda **representa el 80,05 %** del crédito con garantía real hipotecaria.

Cabe señalar que el crédito [con garantía hipotecaria a los hogares](#) para la adquisición de la vivienda representa el 80,05 % del crédito con garantía real hipotecaria. El 91,05 % de dicho crédito presenta un *loan to value* (LTV) inferior o igual al 80 %, tomando como referencia para su cálculo las tasaciones convenientemente actualizadas a 31 de diciembre de 2021, de acuerdo con la distribución por LTV que se muestra a continuación.

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



1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Crédito a la clientela con garantía personal (bruto)

+6,84 %

respecto al cierre del ejercicio 2020

Por su parte, el crédito a la clientela [con garantía personal](#) (bruto) ha incrementado en 28.244 miles de euros (6,84 %, en términos relativos) y ha alcanzado los 441.229 miles de euros al cierre del ejercicio 2021 frente a los 412.985 miles de euros del ejercicio anterior.

Adicionalmente, el crédito a la clientela [con otras garantías reales](#) (bruto) ha incrementado en 5.161 miles de euros (3,70 %, en términos relativos) y ha alcanzado los 144.731 miles de euros al cierre del ejercicio 2021 frente a los 139.570 miles de euros del ejercicio anterior.

La nueva financiación concedida a la clientela ha ascendido a 610.404 miles de euros respecto a los 556.561 miles de euros registrados al cierre del ejercicio 2020. A continuación, se detalla la evolución de la financiación total del crédito a la clientela según la naturaleza de las operaciones formalizadas.

Nueva financiación concedida a la clientela

610.404

miles de euros

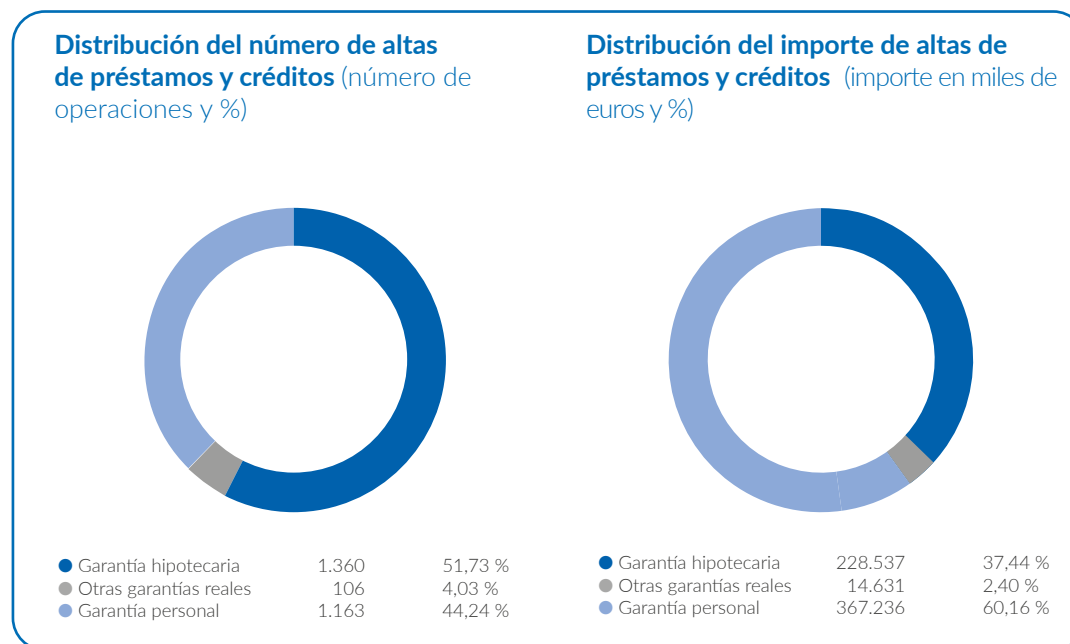
556.561 miles de euros al cierre del ejercicio 2020

	31.12.2021		31.12.2020		VAR. IMPORTES	
	Operaciones	Importes	Operaciones	Importes	(Abs)	(%)
Préstamos	2.360	390.728	2.578	385.777	4.952	1,28%
Préstamos con garantía hipotecaria	1.342	223.029	1.089	177.197	45.832	25,87%
Préstamos con garantía personal	950	161.466	1.440	204.448	(42.982)	(21,02%)
Préstamos con otras garantías reales	68	6.234	49	4.132	2.102	50,87%
Cuentas de crédito	269	219.675	310	170.784	48.891	28,63%
Cuentas de crédito con garantía hipotecaria	18	5.509	12	5.202	307	5,90%
Cuentas de crédito con garantía personal	213	205.770	261	157.301	48.469	30,81%
Cuentas de crédito con otras garantías reales	38	8.397	37	8.281	116	1,40%
Nueva financiación concedida a la clientela	2.629	610.404	2.888	556.561	53.843	9,67%

En miles de euros.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Caja de Ingenieros también ha implementado otras medidas complementarias destinadas a facilitar la liquidez y el acceso al crédito de los socios como el pago anticipado de pensiones y subsidios de desempleo, la novación de operaciones no acogidas a moratorias legales y sectoriales y mejoras en el anticipo y préstamo nómina.



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:

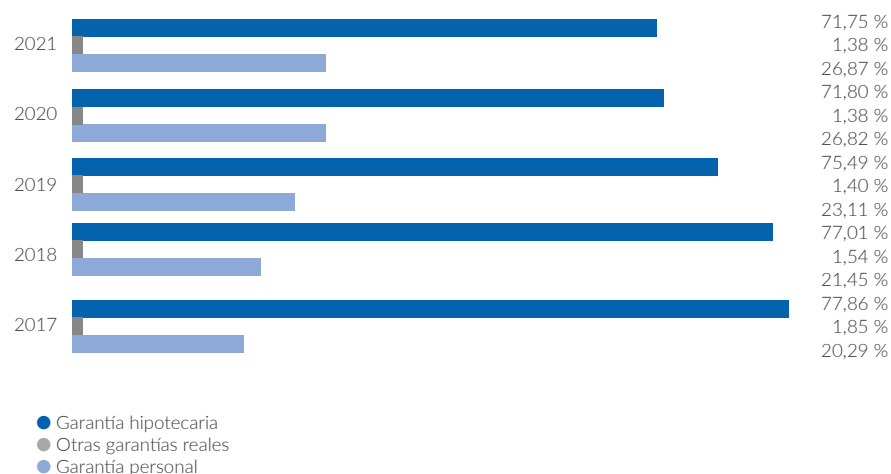
- Operaciones con garantía hipotecaria acogidas a moratorias legislativas: durante el ejercicio 2021, se han concedido moratorias por un importe bruto de 319 miles de euros (14.834 miles de euros, en el ejercicio 2020).
- Operaciones con garantía personal acogidas a moratorias legislativas: durante el ejercicio 2021, se han concedido moratorias por un importe bruto de 3 miles de euros (374 miles de euros, en el ejercicio 2020).
- Créditos a autónomos, pymes y empresas con garantía pública: durante el ejercicio 2021, se han concedido operaciones por importe de 16.682 miles de euros (45.939 miles de euros, en el ejercicio 2020), avalados por el Instituto de Crédito Oficial (ICO). El importe total concedido, en los ejercicios 2020 y 2021, ha sido de 62.621 miles de euros.

Asimismo, Caja de Ingenieros también ha implementado otras medidas complementarias destinadas a facilitar la liquidez y el acceso al crédito de los socios como el pago anticipado de pensiones y subsidios de desempleo, la novación de operaciones no acogidas a moratorias legales y sectoriales y mejoras en el anticipo y préstamo nómina.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

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 (%)



Operaciones de refinanciación y reestructuración

+12,81 %

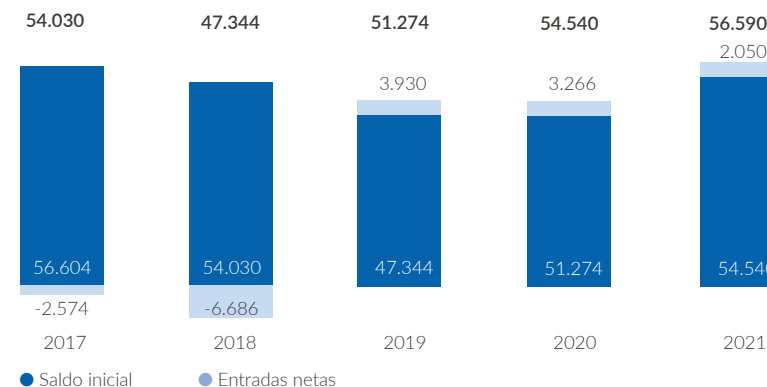
respecto al cierre del ejercicio 2020

Por su parte, las [operaciones de refinanciación y reestructuración](#) han aumentado en un 12,81 % y se han situado, al cierre del ejercicio 2021, en 17.466 miles de euros (respecto a los 15.483 miles de euros alcanzados a 31 de diciembre de 2020), lo que representa un 0,83 % del total del crédito a la clientela.

El [crédito dudoso](#), a 31 de diciembre de 2021, se ha situado en 56.590 miles de euros respecto a los 54.540 miles de euros del cierre del ejercicio anterior.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Evolución del crédito dudoso (en miles de euros)



El crédito dudoso, a 31 de diciembre de 2021, se distribuye en 46.706 miles de euros correspondientes a la cartera de préstamos y créditos con garantía hipotecaria y 9.884 miles de euros al resto de préstamos y créditos, lo que representa un 82,53 % y un 17,47 %, 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 (%)



1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

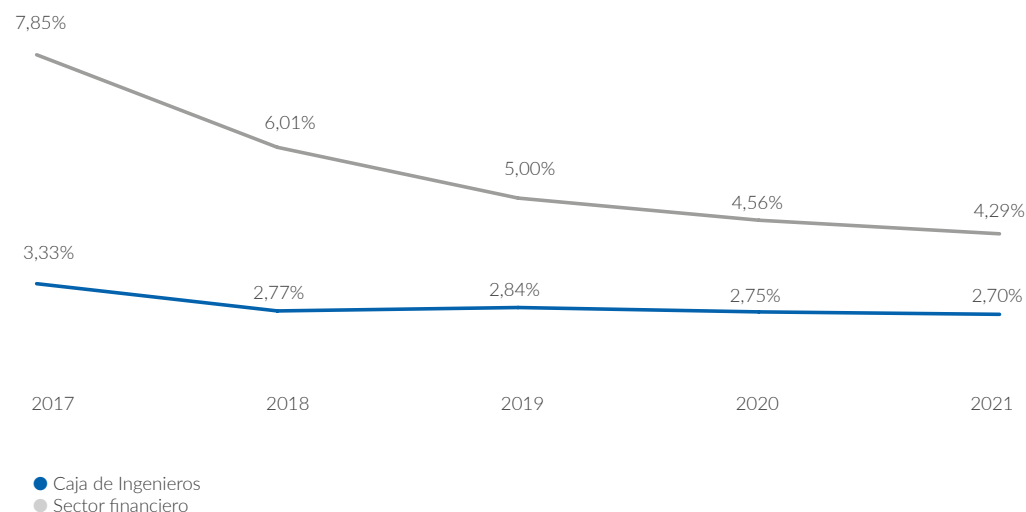
Ratio de morosidad

2,70 %

frente al 2,75 % al cierre del ejercicio 2020

Asimismo, dichos activos dudosos se distribuyen en 33.145 y 23.445 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 2021, se ha situado en el 2,70 % frente al 2,75 % de 31 de diciembre de 2020. 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 2021, en el 4,29 %, como resultado de la aplicación de una rigurosa política de concesión de crédito, de la calidad de los activos y de sus garantías.

Evolución de la ratio de morosidad (%)



Cobertura de la pérdida por riesgo de crédito

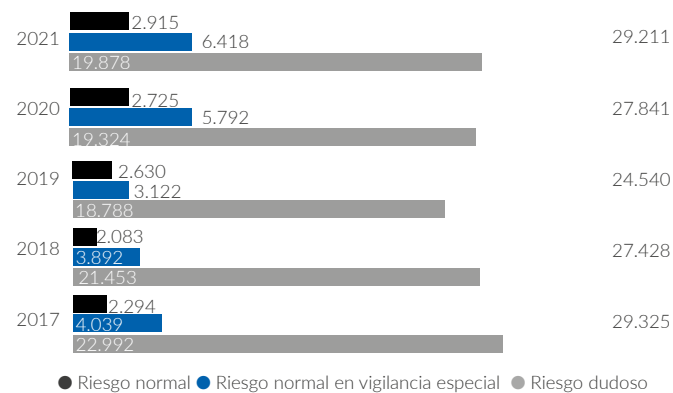
+4,92 %

respecto al cierre del ejercicio 2020 y se ha situado, al cierre del ejercicio 2021, en 29.211 miles de euros respecto a los 27.841 miles de euros registrados a 31 de diciembre de 2020

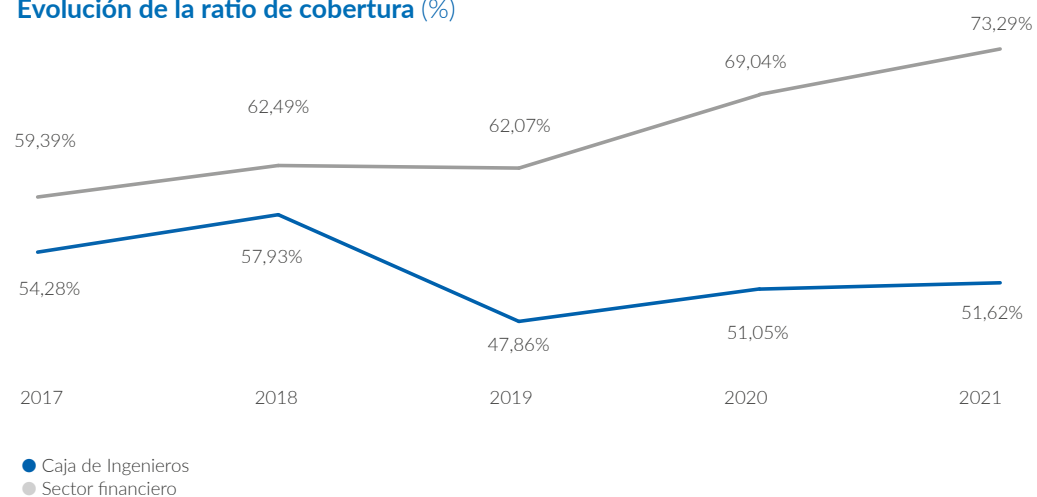
Por su parte, la **cobertura de la pérdida por riesgo de crédito** se ha incrementado en 1.370 miles de euros (4,92 %, en términos relativos) y se ha situado, al cierre del ejercicio 2021, en 29.211 miles de euros respecto a los 27.841 miles de euros registrados a 31 de diciembre de 2020, como resultado del esfuerzo realizado con el objetivo de anticipar los impactos adversos en la actividad económica tras la fuerte contracción provocada por la crisis sanitaria de la COVID-19, iniciada a principios de 2020. En este sentido, la ratio de cobertura asociada al crédito a la clientela se ha situado, al cierre del ejercicio 2021, en el 51,62 % frente al 51,05 % de 31 de diciembre de 2020.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

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



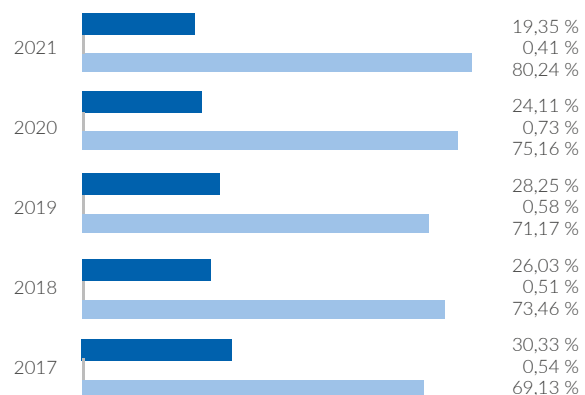
Evolución de la ratio de cobertura (%)



1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

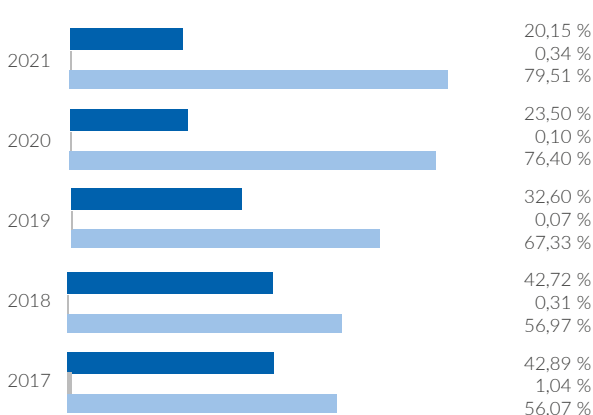
Cabe señalar que el 19,35 %, el 20,15 % y el 65,39 % de las coberturas para riesgo normal, riesgo normal en vigilancia especial y riesgo dudoso, respectivamente, están cubriendo activos respaldados por garantía hipotecaria.

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

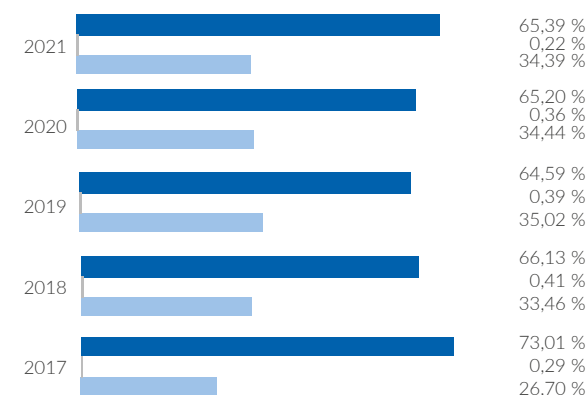


● Garantía hipotecaria ● Otras garantías reales ● Garantía personal

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



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



Activos adjudicados

1.498

miles de euros

1.482 miles de euros al cierre del ejercicio 2020

Los **activos adjudicados**, que corresponden a activos recibidos en pago de deudas por Caja de Ingenieros (en adelante, la Entidad), se han situado en 1.498 miles de euros, a 31 de diciembre de 2021, frente a los 1.482 miles de euros del cierre del ejercicio anterior. El volumen de dicha cartera, a 31 de diciembre de 2021, representa el 0,04 % del activo total del Grupo. 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, uno continúa vigente con un importe pendiente de amortizar, a 31 de diciembre de 2021, de 5.672 miles de euros frente a un importe inicial de 75 millones de euros.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

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 2021, el importe pendiente de amortización, agregado para ambas titulizaciones, ha sido de 294.884 miles de euros.

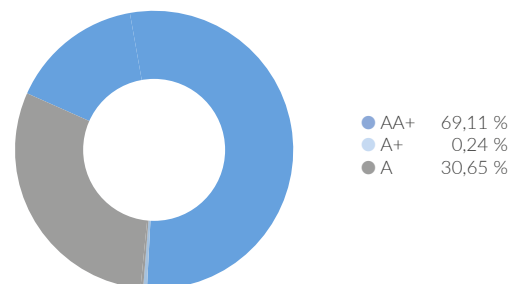
A continuación, se incluye la distribución, según la calificación crediticia de los bonos emitidos¹ por los tres programas de titulización de activos vigentes, que la Entidad mantiene en cartera a 31 de diciembre de 2021 por un importe total de 306.029 miles de euros.



Información relacionada:

Véase el apartado «10. Gestión del riesgo» del presente informe, en el que se realiza un exhaustivo análisis de los diferentes riesgos asumidos por el Grupo.

Distribución de los bonos por calificación crediticia (%)



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 1.721.992 miles de euros a 1.403.949 miles de euros, a 31 de diciembre de 2020 y 2021, respectivamente, lo que representa una disminución de 318.043 miles de euros (-18,47 %, en términos relativos). Concretamente, la inversión neta en valores representativos de deuda, que forma parte de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, ha disminuido en 244.668 miles de euros a causa, básicamente, de las ventas de activos realizadas durante el ejercicio. Por su parte, la inversión neta en valores representativos de deuda, que forma parte de la cartera de activos financieros a coste amortizado, ha disminuido en 66.943 miles de euros como consecuencia, principalmente, de vencimientos de activos en el segundo y cuarto trimestre del ejercicio.

¹ 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.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

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 2021.

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



Volumen de negocio de clientes

El **volumen de negocio de clientes**, definido, a nivel de gestión, como la suma del crédito a la clientela gestionado (bruto), de los recursos gestionados de clientes (brutos) y de los valores depositados de clientes, ha ascendido a 8.234.490 miles de euros, a 31 de diciembre de 2021, frente a los 7.546.969 miles de euros a 31 de diciembre de 2020, lo que supone un incremento de 687.521 miles de euros (9,11 %, en términos relativos).

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

	31.12.2021	31.12.2020	Var. (abs)	Var. (%)
Crédito a la clientela gestionado (bruto)	2.093.174	1.977.690	115.484	5,84%
Recursos gestionado de clientes (bruto)	5.688.935	5.157.043	531.892	10,31%
Recursos gestionados de clientes de balance	3.433.372	3.423.706	9.666	0,28%
Recursos gestionados de clientes de fuera de balance	2.255.563	1.733.337	522.226	30,13%
Valores depositados de clientes	452.381	412.236	40.145	9,74%
Valores de renta variable	387.904	344.013	43.891	12,76%
Valores de renta fija	56.605	60.053	-3.448	-5,74%
Otros (FP externos)	7.872	8.170	-298	-3,65%
Volumen de negocio de clientes	8.234.490	7.546.969	687.521	9,11%

En miles de euros.

Volumen de negocio de clientes

8.234.490

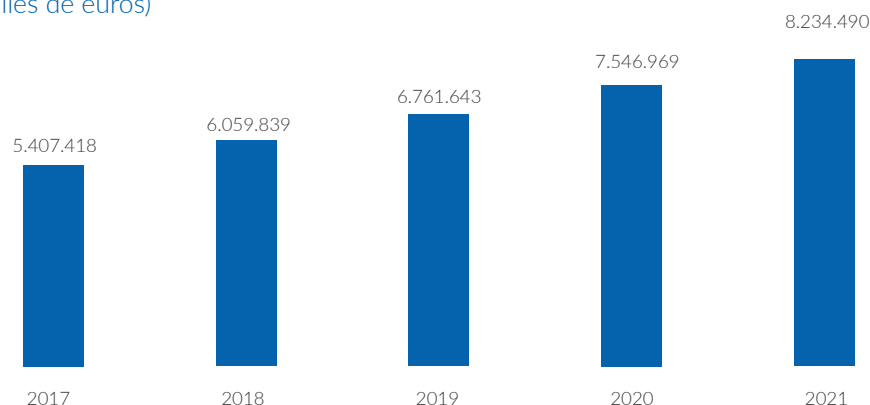
miles de euros

7.546.969 miles de euros al cierre del ejercicio 2020

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

A continuación, se muestra la evolución del volumen de negocio de clientes en los últimos cinco años.

Evolución del volumen de negocio (en miles de euros)



Información relacionada:

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.

Recursos gestionados de clientes de balance

3.433.372

miles de euros

3.423.706 miles de euros al cierre del ejercicio 2020

Pasivo y otros recursos gestionados

Recursos gestionados de clientes de balance

Los **recursos gestionados de clientes de balance** (brutos) han incrementado en 9.666 miles de euros (0,28 %, en términos relativos) y se han situado, a 31 de diciembre de 2021, en 3.433.372 miles de euros frente a los 3.423.706 miles de euros al cierre del ejercicio 2020.

La composición de los recursos gestionados de clientes de balance (brutos), según su naturaleza, presenta la siguiente distribución.

	31.12.2021	31.12.2020	Var. (abs)	Var. (%)
Depósitos a la vista de la clientela	2.922.108	2.814.235	107.873	3,83%
Depósitos a plazo de la clientela	335.462	471.170	(135.708)	(28,80%)
Financiación con colateral de la clientela	175.802	138.301	37.501	27,12%
Recursos gestionados de clientes de balance (brutos)	3.433.372	3.423.706	9.666	0,28%

En miles de euros.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS



Información relacionada:

Véase el apartado «10. Gestión del riesgo» del presente informe

Recursos gestionados de clientes de fuera de balance

2.255.563

miles de euros

1.733.337 miles de euros al cierre del ejercicio 2020

Finalmente, cabe destacar que el Grupo ha mantenido una sólida estructura de financiación con una **ratio de liquidez estructural** del 165,92 % al cierre del ejercicio 2021 (o un LTD, *loan to deposit*, del 60,27 %), más de 55 puntos por encima de la media del sector, un 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 para los socios y para la economía.

Otros recursos gestionados de balance

La composición de los **otros recursos gestionados de balance**, que se distribuye entre la **financiación del Banco Central Europeo** y la **financiación de entidades de crédito**, ha incrementado en 19 millones de euros y se ha situado, al cierre del ejercicio 2021, en 240 millones de euros frente a los 221 millones de euros del ejercicio anterior. Dicho incremento responde, básicamente, a la financiación del Banco Central Europeo, que ha incrementado en 21 millones de euros y se ha situado, al cierre del ejercicio 2021, en 233 millones de euros. Esta financiación corresponde, en su totalidad, a la liquidez obtenida a través del programa de financiación a largo plazo, TLTRO III, que se está trasladando íntegramente a los socios a través de la concesión de crédito.

Recursos gestionados de clientes de fuera de balance

Los **recursos gestionados de clientes de fuera de balance** han ascendido a 2.255.563 miles de euros, a 31 de diciembre de 2021, frente a 1.733.337 miles de euros a 31 de diciembre de 2020, lo que supone un aumento de 522.226 miles de euros (30,13 %, en términos relativos), derivado, básicamente, de la estrategia adoptada por el Grupo de proporcionar, en un entorno financiero de tipos de interés reducidos, una amplia oferta de servicios de inversión a los socios, cuyo tratamiento fiscal es más favorable que el de los productos de ahorro tradicionales.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

A continuación, se incluye el desglose de las partidas que forman parte de los recursos gestionados de clientes de fuera de balance.

	31.12.2021	31.12.2020	Var. (abs)	Var. (%)
Fondos de inversión	1.566.119	1.115.000	451.119	40,46%
Fondos de inversión internos	1.056.385	741.749	314.636	42,42%
Fondos de inversión externos	509.734	373.251	136.483	36,57%
Seguros	689.444	618.337	71.107	11,50%
Fondos de pensiones internos	440.374	338.859	101.515	29,96%
Plan de previsión asegurado	65.170	95.240	(30.070)	(31,57%)
Plan individual de ahorro sistemático	86.054	104.529	(18.475)	(17,67%)
Rentas vitalicias	8.072	9.131	(1.059)	(11,60%)
SIALP	62.399	67.464	(5.065)	(7,51%)
Seguros de vida/ahorro	27.375	3.114	24.261	779,09%
Recursos gestionados de fuera de balance	2.255.563	1.733.337	522.226	30,13%
Gestión Discrecional de Carteras	533.160	367.095	166.065	45,24%
SGDC Insignia	272.866	179.767	93.099	51,79%
SGDC 70/30	253.545	181.423	72.122	39,75%
SGDC Bolsa Premium	6.749	5.905	844	14,29%

En miles de euros.

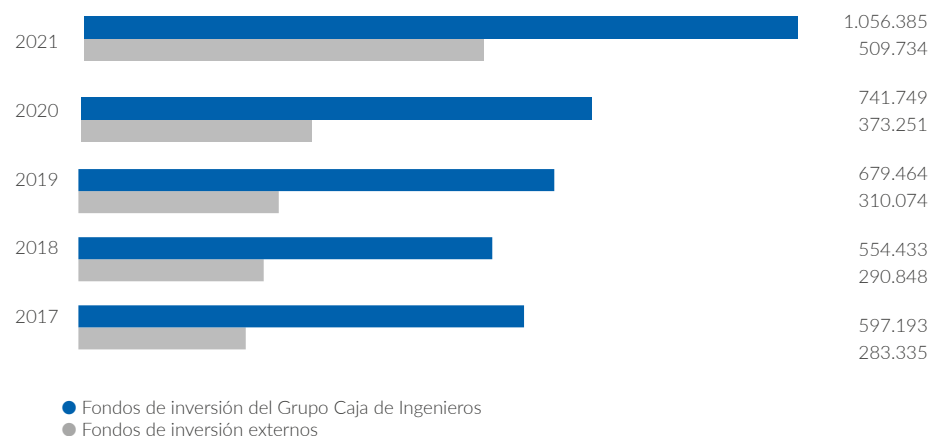
Fondos de inversión

El patrimonio de los [fondos de inversión internos](#), gestionado por Caja de Ingenieros Gestión, y el patrimonio de los [fondos de inversión externos](#), ambos 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 2021, en 1.566.119 miles de euros, lo que representa un aumento del 40,46 %, en términos relativos, derivado, básicamente, de la estrategia adoptada por el Grupo de proporcionar, en un entorno financiero de tipos de interés reducidos, 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.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

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)



Patrimonio total de los fondos de inversión gestionado por Caja de Ingenieros Gestión

1.090.550

miles de euros

759.960 miles de euros al cierre del ejercicio 2020

El patrimonio total de los fondos de inversión gestionado por Caja de Ingenieros Gestión, a 31 de diciembre de 2021, se ha situado en 1.090.550 miles de euros frente a los 759.960 miles de euros del ejercicio anterior, lo que representa un aumento del 43,50 %, en términos relativos.

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

	31.12.2021	31.12.2020	Var. (abs)	Var. (%)
FI de Renta Fija Corto Plazo	19.027	27.522	(8.495)	(30,87%)
FI de Renta Fija Internacional	130.404	121.182	9.222	7,61%
FI de Renta Variable Euro	65.048	58.887	6.161	10,46%
FI de Renta Variable Internacional	278.523	183.479	95.044	51,80%
FI de Renta Fija Mixta Internacional	266.714	194.358	72.356	37,23%
FI de Renta Variable Mixta Internacional	271.660	121.475	150.185	123,63%
FI Retorno Absoluto	59.174	53.057	6.117	11,53%
Total Fondos de inversión	1.090.550	759.960	330.590	43,50%

En miles de euros.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

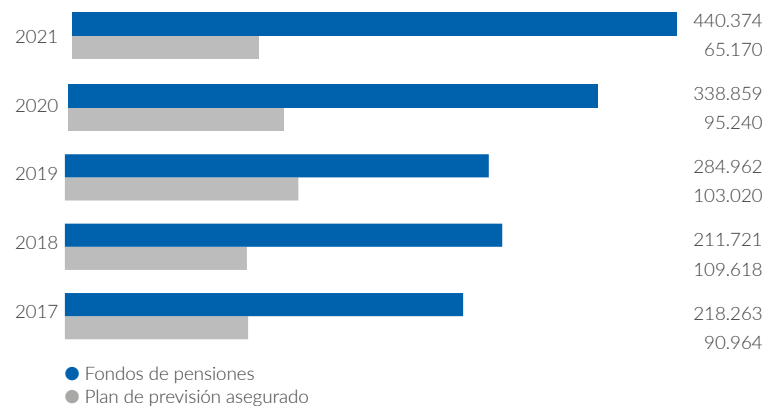
El número total de cuentas de partícipes de los fondos de inversión gestionados se ha situado en 50.254 y 40.281 cuentas, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, lo que representa un incremento del 24,76 %.

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 2021, en 505.544 miles de euros frente a los 434.099 miles de euros de 31 de diciembre de 2020, lo que supone un incremento del 16,46 %.

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)



1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

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.

	31.12.2021	31.12.2020	Var. (abs)	Var. (%)
FP de Empleo	12.793	10.676	2.117	19,83%
FP de Renta Fija	21.897	23.407	(1.510)	(6,45%)
FP de Renta Variable	177.603	133.880	43.723	32,66%
FP de Renta Fija Mixta	122.368	93.577	28.791	30,77%
FP de Renta Variable Mixta	105.713	77.319	28.394	36,72%
PPA	65.170	95.240	(30.070)	(31,57%)
Total Fondos de pensiones y PPA	505.544	434.099	71.445	16,46%

En miles de euros.

Adicionalmente, el número total de cuentas de partícipes de los fondos de pensiones se ha situado en 19.143 y 17.653 cuentas, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, lo que ha supuesto un incremento del 8,44 %.

Gestión Discrecional de Carteras

El Servicio de [Gestión Discrecional de Carteras](#) de Caja de Ingenieros ha cerrado el ejercicio 2021 con un patrimonio gestionado de 533.160 miles de euros, lo que representa un incremento del 45,24 % 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 2021, se han situado en 237.464 miles de euros frente a los 223.826 miles de euros del cierre del ejercicio anterior, lo que representa un incremento de 13.638 miles de euros (un 6,09 %, en términos relativos).



Información relacionada:

Véase el apartado «7. Modelo cooperativo» del presente informe, en el que se amplía la información relativa a los productos gestionados por el Grupo.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Evolución de los fondos propios (en miles de euros)



El [capital social](#), a 31 de diciembre de 2021, ha ascendido a 105.418 miles de euros frente a los 104.773 miles de euros del cierre del ejercicio anterior, lo que representa un incremento de 645 miles de euros (un 0,62 %, en términos relativos).

Evolución del capital social (en miles de euros)



1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Base social del Grupo Caja de Ingenieros

212.074

socios

Ha aumentado en 2.326 socios durante el ejercicio 2021

A 31 de diciembre de 2021, el número de socios con aportaciones al capital social se ha situado en 26.553, con un total de 1.054.176 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 que supone un total de 4.436 miles de euros de valor nominal y un 4,21 % 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 3,25 % y el 0,73 %, respectivamente, a 31 de diciembre de 2021. 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 2021, únicamente al 1,97 %.

La [base social](#) del Grupo Caja de Ingenieros ha aumentado en 2.326 socios durante el ejercicio 2021 y ha alcanzado un total de 212.074 socios a 31 de diciembre de 2021. A continuación, se muestra su evolución.

Evolución del número de socios



1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

El 92,78 % de los socios del Grupo son personas físicas y el 7,22 % son personas jurídicas, lo que sitúa la cifra de socios, en cuanto a personas físicas y jurídicas, en 196.767 y 15.307, respectivamente, a 31 de diciembre de 2021.

El total de [reservas acumuladas](#)² del Grupo se ha situado, a 31 de diciembre de 2021, en 117.046 miles de euros respecto a los 107.715 miles de euros del cierre del ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 9.331 miles de euros (un 8,66 %, en términos relativos). Dicho incremento responde a la distribución del resultado del ejercicio 2020. Las reservas suponen el 49,29 % de los fondos propios.

Evolución de las reservas (en miles de euros)



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

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Resultados

Resultado del ejercicio del Grupo

15.110

miles de euros

+33,01 % respecto a los 11.360 miles de euros con los que cerró el ejercicio 2020

Resultado consolidado

El resultado del ejercicio del Grupo, a 31 de diciembre de 2021, se ha situado en 15.110 miles de euros, lo que representa un aumento del 33,01 % respecto a los 11.360 miles de euros con los que cerró el ejercicio 2020. Este sustancial incremento refleja la buena evolución del negocio *core* tanto por el aumento del volumen de negocio gestionado como por la mayor actividad transaccional de los socios. El considerable impulso de la actividad se deriva de la combinación de una estrategia de diversificación de productos gestionados, de un constante y destacable esfuerzo comercial por ofrecer un servicio de calidad y con aportación de valor y de la confianza depositada de los socios. Este incremento de la actividad, junto con un entorno de recuperación económica tras la fuerte contracción provocada por la crisis sanitaria de la COVID-19, ha permitido incrementar los “ingresos *core*” (margen de intereses, comisiones netas e ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro netos) en un 18,42 %.

Evolución del resultado consolidado (en miles de euros)



1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

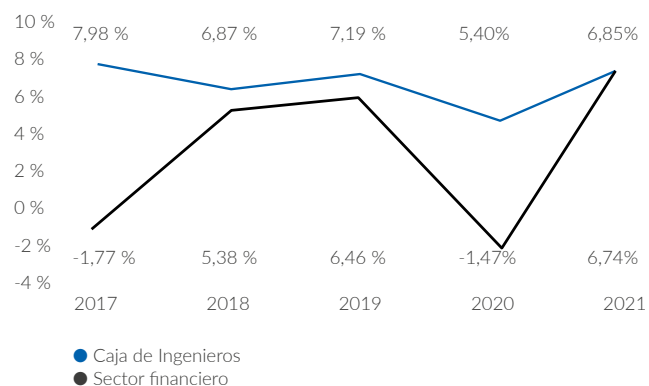


Información relacionada:

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 2021, en el 6,85 % frente al 5,40 % del ejercicio anterior, manteniendo una tendencia positiva y estable en los cinco últimos ejercicios, en contraste con la volatilidad que presenta el sector.

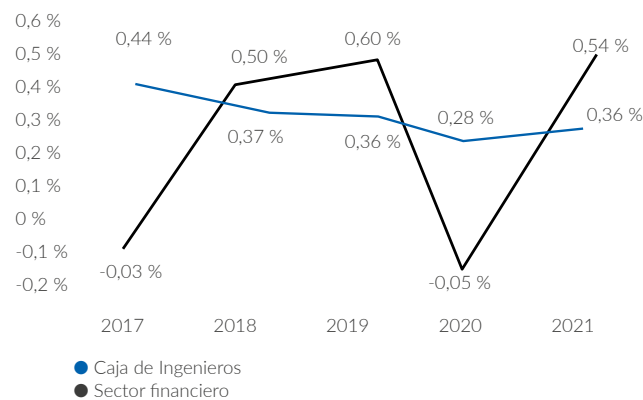
Evolución de la rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE)



En este mismo sentido, la **rentabilidad sobre activos medios (ROA)** se ha situado en el 0,36 %, a 31 de diciembre de 2021, frente al 0,28 % del ejercicio anterior.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Evolución de la rentabilidad sobre activos medios (ROA)



Margen de intereses

33.583

miles de euros

El [margen de intereses](#) se ha situado, en el ejercicio 2021, en 33.583 miles de euros, por lo que ha registrado una disminución de 1.151 miles de euros (-3,31 %, en términos relativos) respecto al ejercicio 2020. Este descenso se debe, principalmente, a que, en el actual contexto de tipos de interés negativos, el incremento del crédito a la clientela no ha compensado el descenso de la rentabilidad de dichos activos crediticios.

Evolución del margen de intereses (en miles de euros)



1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS



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 164 miles de euros, a 31 de diciembre de 2021, frente a los 1.346 miles de euros registrados a 31 de diciembre de 2020, lo que representa una disminución de 1.182 miles de euros, que corresponde a la disminución del resultado de Norbolsa, S.V., S.A., como consecuencia de la plusvalía neta extraordinaria obtenida, en el ejercicio 2020, por la venta de las acciones de BME.

El [neto entre ingresos y gastos por comisiones](#) se ha situado en 43.297 miles de euros, a 31 de diciembre de 2021, respecto a los 29.765 miles de euros registrados en diciembre de 2020, lo que representa un aumento de 13.532 miles de euros (45,46 %, en términos relativos).



Información relacionada:

Véase el apartado «Volumen de negocio de clientes» del presente informe.

Concretamente, los [ingresos por comisiones](#) han pasado de 32.077 miles de euros a 45.686 miles de euros, a 31 de diciembre de 2020 y 2021, respectivamente, lo que representa un incremento de 13.609 miles de euros (42,43 %, en términos relativos), debido, básicamente, al aumento de la actividad de los servicios de inversión y de previsión social y al aumento de la actividad de los servicios bancarios (gestión de recibos, mantenimiento y operativa de tarjetas, *cashback*, mantenimiento y gestión de cuentas corrientes, transferencias, *cash pooling* y resto de operativa).

El [resultado neto de operaciones financieras](#) ha ascendido a 6.996 miles de euros al cierre del ejercicio 2021, fruto de la gestión de las inversiones por cuenta propia y de la materialización de parte de las plusvalías latentes de la cartera de activos de renta fija.

El [neto entre otros ingresos y gastos de explotación](#) ha disminuido en 712 miles de euros respecto al ejercicio 2020, principalmente, por el incremento de los otros gastos de explotación en 847 miles de euros. Dicho incremento del gasto se deriva, básicamente, de una mayor aportación al Fondo de Obra Social en el ejercicio 2021, que se ha situado en 1.097 miles de euros, lo que supone un incremento de 571 miles de euros respecto del ejercicio anterior, que corresponde al incremento del excedente del ejercicio, el 10 % del cual se destina a la dotación del fondo (porcentaje mínimo obligatorio según lo dispuesto en la Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas). Asimismo, la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR), devengada durante el ejercicio 2021, se ha situado en 963 miles de euros, lo que supone un incremento de 221 miles de euros respecto al ejercicio anterior; dicho incremento responde, básicamente, a un incremento del objetivo de contribución total de las entidades adheridas, derivado, básicamente, del aumento de los pasivos a cubrir. Adicionalmente, cabe destacar que el gasto total del ejercicio 2021 destinado al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (FGDEC) y al Impuesto sobre los Depósitos en las Entidades de Crédito (IDEC), juntamente con el FUR, se ha situado en 6.124 miles de euros.

Como resultado de las diferentes magnitudes expuestas, el [margen bruto](#), a 31 de diciembre de 2021, se ha situado en 80.438 miles de euros frente a los 71.552 miles de euros con los que cerró el ejercicio 2020, lo que representa un incremento del 12,42 %. Cabe señalar que el margen de intereses y las comisiones netas representan el 95,58 % del margen bruto al cierre del ejercicio 2021.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Evolución del margen bruto (en miles de euros)



Los **gastos de administración y la amortización** han aumentado, en el ejercicio 2021, en 5.194 miles de euros respecto al ejercicio anterior (9,67 %, en términos relativos), básicamente como resultado de la apuesta del Grupo por el crecimiento continuo, en especial, en el ámbito tecnológico, como punto clave para la mejora de todos los procesos que permitan la adaptabilidad a las necesidades cambiantes del negocio y del socio, teniendo en cuenta, asimismo, el objetivo estratégico de mejora de la eficiencia.

El resultado de las diferentes magnitudes expuestas anteriormente ha permitido situar, al cierre del ejercicio 2021, la **ratio de eficiencia** en el 72,23 % (frente al 74,50 % del ejercicio anterior), lo cual se traduce en una mejora de la eficiencia de 2,27 puntos.

El **neto de las provisiones y del deterioro del valor de los activos financieros** se ha situado, en el ejercicio 2021, en 3.129 miles de euros respecto a los 4.739 miles de euros registrados en el ejercicio 2020. En el ejercicio 2021, el Grupo ha continuado con el esfuerzo iniciado en el ejercicio anterior para incrementar las coberturas por riesgo de crédito, con el objetivo de anticipar los impactos adversos en la actividad económica tras la fuerte contracción provocada por la crisis sanitaria de la COVID-19 iniciada a principios del ejercicio 2020, lo que le ha permitido mantener un nivel elevado de coberturas.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

Resultados individuales de las entidades del Grupo

A continuación, se muestra la evolución de los resultados de [Caja de Ingenieros](#) y de las [entidades](#) 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.

RESULTADOS DE LAS ENTIDADES DEL GRUPO	2021	2020	Var. (abs)	Var. (%)
Caixa de Crèdit dels Enginyers - Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito (*)	13.023	6.250	6.773	108,37%
Caja Ingenieros Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	2.880	1.618	1.262	78,03%
Caixa Enginyers Vida - Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	2.007	1.857	150	8,08%
Caja Ingenieros, Operador de Banca-Seguros vinculado, S.L.U.	455	622	(167)	(26,85%)
Consumidors i Usuaris dels Enginyers, S. Coop. C. Ltda.	39	3	36	1200,00%
Fundació Privada de la Caixa d'Enginyers - Fundación Privada de la Caja de Ingenieros	(75)	100	(175)	(175,00%)

RESULTADOS DE LAS ENTIDADES ASOCIADAS	2021	2020	Var. (abs)	Var. (%)
Norbolsa, S.V., S.A. (*)	1.641	13.465	(11.824)	(87,81%)

En miles de euros

(*) 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 13.023 miles de euros, lo que representa un incremento del 108,37 % respecto a los 6.250 miles de euros con los que cerró el ejercicio 2020, debido, básicamente, tanto al aumento del volumen de negocio gestionado como a la mayor actividad transaccional de los socios en un entorno de recuperación económica tras la fuerte contracción provocada por la crisis sanitaria de la COVID19.

El resultado de [Caja Ingenieros Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.](#), se ha situado, al cierre del ejercicio 2021, en 2.880 miles de euros, lo que supone un incremento del 78,03 % respecto al cierre del ejercicio 2020 como resultado, básicamente, del aumento del patrimonio medio gestionado de los fondos de inversión en el ejercicio 2021 respecto al gestionado en el ejercicio anterior, así como de la rentabilidad obtenida de los mismos.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

El resultado de [Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.](#) (en adelante, Caja de Ingenieros Vida), se ha situado, al cierre del ejercicio 2021, en 2.007 miles de euros, lo que supone un incremento del 8,08% respecto al cierre del ejercicio 2020, como resultado, básicamente, del aumento del patrimonio medio gestionado de los fondos de pensiones en el ejercicio 2021, respecto al gestionado en el ejercicio anterior.

Cabe señalar que, con motivo de la crisis sanitaria provocada por la pandemia de la COVID-19, declarada en marzo de 2020, Caja de Ingenieros Vida, en el ejercicio 2020, se adhirió a la iniciativa de Unespa para crear una póliza colectiva de vida gratuita, que ha estado en vigor desde el 14 de marzo de 2020 hasta el 31 de marzo de 2021. Dicha póliza ha dado cobertura a más de un millón de profesionales del ámbito sanitario. La aportación conjunta de todas las entidades aseguradoras ascendió a 38 millones de euros. Los 26 millones de excedente de dicho seguro se han destinado a la creación de un fondo solidario, a través del cual se han financiado diferentes proyectos liderados por varias entidades con la finalidad de paliar los efectos de la pandemia y preparar a la sociedad ante futuras crisis, asegurando un futuro sano y sostenible.

El resultado de [Caja Ingenieros, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.L.U.](#) (en adelante, Caja de Ingenieros, Operador de Banca-Seguros), se ha situado, al cierre del ejercicio 2021, en 455 miles de euros, lo que supone una disminución de 167 miles de euros respecto al cierre del ejercicio 2020, debido, básicamente, al menor ingreso de las participaciones en beneficios que tiene pactadas con las compañías aseguradoras como consecuencia de la siniestralidad registrada en las carteras de seguros.

Cabe señalar que, con motivo de la crisis sanitaria provocada por la pandemia de la COVID-19, declarada en marzo de 2020, Caja de Ingenieros, Operador de Banca-Seguros, a partir del ejercicio 2020, puso en marcha medidas para dar soporte a familias, a empresas y a la sociedad en general, incorporando coberturas relacionadas con la COVID en los seguros mediados, entre las que destacan:

- Acuerdos con compañías de seguros con el fin de tratar los siniestros de atención sanitaria derivados de la pandemia.
- Incorporación de cobertura por expediente de regulación temporal de empleo en las condiciones del producto de protección de pagos.
- 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.

El resultado de la [Fundación Privada de la Caja de Ingenieros](#) (en adelante, Fundación), en el ejercicio 2021, se ha situado en -75 miles de euros, lo que ha supuesto una disminución de 175 miles de euros respecto al cierre del ejercicio 2020 debido, principalmente, a una disminución de sus ingresos, habiéndose mantenido el nivel de ayudas concedidas.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

La ayuda a colectivos vulnerables es una de las tres líneas de actuación de la Fundación. Por ello, siguiendo con las iniciativas del ejercicio 2020, durante el ejercicio 2021, se han seguido llevando 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. Desde la Fundación, se ha involucrado a todos los socios en estas actuaciones, para hacer llegar la mayor ayuda posible y, gracias a las donaciones de los socios, se ha hecho entrega de una aportación de 33 miles de euros. Las acciones realizadas durante el ejercicio 2021 se han instrumentado a través de las siguientes instituciones y organizaciones:

- **Cáritas**

Cáritas tiene como objetivo atender a los colectivos vulnerables y cubrir sus necesidades básicas, como la alimentación, el apoyo escolar a hijos de familias sin recursos 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 la Fundación, ha sido posible que 140 niños y niñas reciban apoyo escolar y que 52 familias de tres miembros puedan comprar comida durante dos semanas.

- **Fundación Educo**

Donación al programa de 'Becas Comedor' de la Fundación Educo. Gracias a las aportaciones de los socios y profesionales del Grupo, 39 niños y niñas han podido comer todos los días de este curso en el comedor escolar, lo que equivale a más de 6.000 comidas.

El resultado de [Norbolsa, S.V., S.A.](#), al cierre del ejercicio 2021, se ha situado en 1.641 miles de euros, lo que supone una disminución de 11.824 miles de euros como consecuencia de la plusvalía neta extraordinaria obtenida, en el ejercicio 2020, por 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.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

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 se han situado en 325 miles de euros, lo que representa una disminución del -13,56 % respecto a los 376 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.

Propuesta de distribución de resultados

El resultado de Caja de Ingenieros, a 31 de diciembre de 2021, se ha situado en 13.023 miles de euros.

A continuación, se detalla la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021, que el Consejo Rector de la Entidad somete a la aprobación de la Asamblea General de Socios.

	2021
Propuesta de distribución del resultado	13.023
Intereses a pagar a los socios por aportaciones al capital	3.153
A reserva obligatoria	5.483
A reserva voluntaria	4.387

En miles de euros.

El reparto de los 3.153 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 3,00 %.

Esta propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021 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.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
ENTREVISTA AL PRESIDENTE	ENTREVISTA AL DIRECTOR GENERAL	2021 EN CIFRAS	NUESTRO ENTORNO	NOSOTROS	GOBERNANZA, ÉTICA E INTEGRIDAD	MODELO COOPERATIVO	NUESTRO EQUIPO	COMPROMISO AMBIENTAL Y SOCIAL	GESTIÓN DEL RIESGO	INFORMACIÓN FINANCIERA	TCFD	PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE	ANEXOS

	2021
Excedente disponible del ejercicio	10.967
Aplicación legal del excedente disponible:	
Fondo de Educación y Promoción (10 %)	1.097
Reserva obligatoria (50 %)	5.483
Aplicación del resto del excedente disponible:	
Reserva voluntaria	4.387
Aplicación total del excedente disponible	10.967

En miles de euros.

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 210 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.