

ENTREVISTA AL
PRESIDENT

ENTREVISTA
AL DIRECTOR
GENERAL

2020 EN XIFRES

NOSALTRES

GOVERNANÇA,
ÈTICA I
INTEGRITAT

GESTIÓ
DEL RISC

LES PERSONES

ELS SOCIS I
LES SÒCIES

COMPROMÍS
SOCIAL I
AMBIENTAL

INFORMACIÓ
FINANCERA

ANNEX

04

Nosaltres



El nostre entorn

Entorn economicofinancer

ANNUS HORRIBILIS

En el vessant econòmic, l'any 2020 es recordarà per «la pitjor crisi econòmica des de la Gran Depressió de 1929», segons declaracions del Fons Monetari Internacional (FMI). Aquesta afirmació categòrica posa en relleu l'excepcionalitat derivada de la crisi sanitària de la COVID-19. Segons estimacions del mateix FMI, actualitzades el 2021, s'espera una caiguda del producte interior brut (PIB) global del 3,5 % el 2020, seguida d'una recuperació de gran part del terreny perdut el 2021, la qual s'estima que serà del 5,5 %. En aquest sentit, es pot afirmar que totes les economies principals tanquen el 2020 amb números vermells, excepte la Xina, que ha aconseguit un creixement econòmic del 2,3 % respecte a 2019.

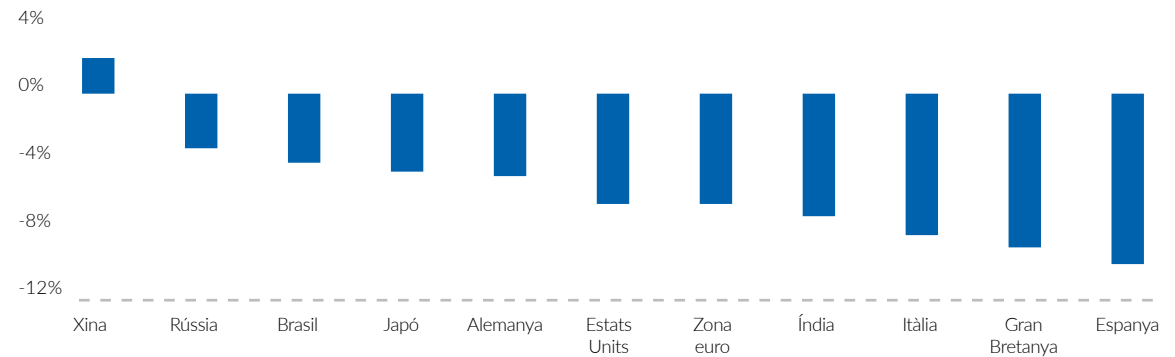
La zona euro és un dels blocs econòmics més afectats. L'FMI estima una caiguda del PIB del 7,2 % el 2020. Són diverses les raons que fonamenten aquesta conjuntura. D'una banda, s'ha de considerar que gran part de l'economia europea està impulsada pel sector serveis, el qual s'ha vist greument afectat per mesures severes de restricció a la mobilitat. Un altre sector fortament afectat és la indústria cíclica, com la producció d'automòbils.

L'economia espanyola té una dependència relativament elevada dels esmentats sectors, afectats per la pandèmia i les mesures de restricció social. A més, el pes de les pimes en la generació d'ocupació és més elevat que en el cas de molts altres socis europeus, fet que representa una debilitat addicional en períodes de crisi econòmica per la capacitat financera més baixa respecte a les grans empreses. El conjunt d'aquests factors explica el fort impacte de la pandèmia en el PIB d'Espanya.

Com indica l'FMI en les seves previsions, la perspectiva per als anys 2021 i 2022 és clarament més optimista. Les diferents mesures econòmiques, fiscals i monetàries, que s'analitzaran tot seguit, juntament amb l'aprovació i l'inici de la distribució de les vacunes de Pfizer-BioNTech i Moderna, indiquen una recuperació de les economies en els pròxims trimestres.

Evolució del producte interior brut el 2020

Font: Fons Monetari Internacional, gener de 2021.



MESURES ECONÒMIQUES, FISCALS I MONETÀRIES SENSE PRECEDENTS

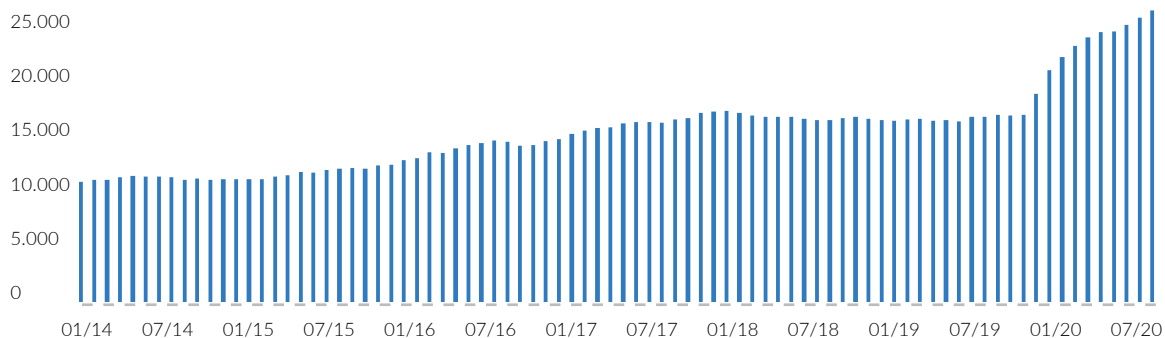
El paper que han hagut d'exercir les principals institucions públiques, tant fiscals com monetàries, ha estat primordial per evitar un nou col·lapse econòmic. Segons estimacions de l'FMI, l'increment de la despesa pública mundial (increment dels dèficits públics) és superior al 10 % del PIB, un fet pràcticament sense precedents. No obstant això, hi ha diferències elevades entre els diferents països en funció de la seva capacitat fiscal: per exemple, entre països com ara Alemanya o els Estats Units, que incrementen el seu dèficit amb gairebé un 10 % del seu PIB, i països amb més deute públic, com ara Espanya, Itàlia o Bèlgica, amb xifres sensiblement inferiors.

L'increment elevat dels dèficits deriva en un fort augment de les necessitats de finançament dels tresors públics en els mercats de deute. Per aquesta raó, els diferents bancs centrals han anunciat programes de compres d'actius financers (als Estats Units sense límit d'import i a l'eurozona aproximadament per un 16 % del PIB). La compra de deute públic i renda fixa corporativa per part dels bancs centrals garanteix que hi hagi prou demanda per a les noves emissions i, a més, manté controlats els costos de finançament. L'escenari, per tant, és de coordinació entre la política fiscal i monetària en un entorn de tipus d'interès baixos creat pels bancs centrals, que permet als Estats incórrer en dèficits públics elevats i emissions de deute noves.



Volum del balanç dels bancs centrals del G4

Font: Bloomberg.



CONSEQÜÈNCIES ECONÒMIQUES DE LA COVID-19

La recessió provocada per la pandèmia de la COVID-19 ha estat molt diferent d'altres crisis del passat. En recessions anteriors, els sectors orientats al servei van tendir a tenir menys caigudes del creixement que els sectors industrials. En la crisi actual, les restriccions necessàries per alenir la transmissió del virus han comportat que els sectors de serveis dependents de les interaccions socials hagin estat els més perjudicats. Així, doncs, s'ha trobat una situació de xoc tant de l'oferta com de la demanda en una part molt considerable del PIB global. Aquest escenari ha generat una incertesa enorme sobre quin pot ser l'impacte econòmic el 2020 i el ritme de recuperació posterior.

En tractar-se d'una crisi sanitària en lloc d'una crisi econòmica, es pot afirmar que la crisi actual és temporal. No obstant això, en funció de la seva durada i impacte, i de les característiques pròpies de cada país, existeix el risc que es puguin produir efectes negatius estructurals quant a pèrdua de teixit empresarial i, per tant, capacitat productiva, amb conseqüències per a la creació d'ocupació, la demanda interna i, en definitiva, el potencial de creixement a mitjà i llarg termini.

Davant de la situació d'emergència actual, la prioritat és iniciar la recuperació econòmica, tot i que convé avaluar les conseqüències derivades a mitjà i llarg termini. En primer lloc, a causa del fort estímul fiscal, s'estan observant xifres rècord d'endeutament de les economies

principals, que limitaran en un futur la capacitat de maniobra davant de noves recessions i els projectes de millora per als països. En relació amb la política fiscal, no es pot obviar la política monetària, que de forma creixent actua com a factor de suport en el finançament dels Estats. L'escenari, per tant, és d'acostament gradual a la monetització del deute.

Així mateix, també s'ha de considerar el risc de la inflació, ja que és important recordar l'increment elevat de la massa monetària per part dels bancs centrals, una injecció en el sistema que avui dia és necessària, però que pot suposar desequilibris en un futur no molt llunyà. Un altre element important és el conegut com a zombificació de l'economia, una economia amb un percentatge perillós d'empreses sense capacitat per afegir valor i que sobreviuen gràcies al baix cost del finançament. Aquesta situació deriva en una errònia assignació del capital, que redueix la capacitat de creixement a mitjà i llarg termini d'una economia.

Finalment, la pandèmia ens ha ensenyat com els riscos sistèmics poden afectar de forma exponencial la nostra societat i economia, un fet que ha accelerat el focus en les mesures necessàries per reduir el canvi climàtic. La necessitat de reconstrucció econòmica, amb un paper clau per als Estats i els bancs centrals, per tant, es veu com una oportunitat per impulsar la transició cap a una economia més sostenible.



La pandèmia ens ha ensenyat com els riscos sistèmics poden afectar de forma exponencial la nostra societat i economia, un fet que ha accelerat el focus en les mesures necessàries per reduir el canvi climàtic.



LLIÇONS DELS MERCATS FINANCERS DE L'ANY 2020

El comportament dels mercats financers el 2020 ha estat dictat per l'evolució de la pandèmia. Clarament, hi ha hagut certs actius que han sortit reforçats de la dinàmica actual. Un clar exemple d'això ha estat l'índex de les companyies tecnològiques dels Estats Units, el NASDAQ, que va tancar l'exercici amb un retorn superior al 40 %. Per contra, els índexs formats de companyies cíclics i amb poc pes en el sector tecnològic han estat els més perjudicats. En aquest sentit, l'IBEX 35 va registrar una caiguda del 15,5 % el 2020.

Així mateix, també s'ha pogut observar una bona evolució dels actius de deute públic, ja que han rebut el suport dels principals bancs centrals, amb unes polítiques monetàries

molt acomodaticies en un entorn de baixa inflació. Així, doncs, s'ha tancat l'any amb una rendibilitat del 0,9 % per al bo a deu anys nord-americà, del -0,575 % per al bo a deu anys alemany i del +0,07 % per al deute públic espanyol. El risc dels països perifèrics, mesurat per les primes de risc, va seguir a la baixa gràcies al Banc Central Europeu i al senyal positiu enviat després de l'acord entre els socis europeus del Fons Europeu de Reconstrucció, l'EU Next Generation. Pel que fa a la renda fixa corporativa, d'acord amb altres actius de risc, també s'ha pogut observar una evolució positiva amb un estrenyiment dels diferencials tant en crèdit de qualitat, *investment grade*, com en el de més risc, *high yield*.

LLIÇONS PER A LES INVERSIONS DE L'ENTITAT

De l'evolució dels diferents actius financers, en el context d'una pandèmia mundial i una forta crisi econòmica, es poden destacar les següents lliçons per a les inversions de l'Entitat:

- Fins i tot en una situació de severa crisi econòmica, els mercats borsaris poden generar retorns positius.
- Els moments de volatilitat i estrès són inevitables, per la qual cosa és important diversificar i mantenir un percentatge de la inversió en actius de risc baix.
- Les millors oportunitats d'inversió es produeixen en els episodis de més estrès.
- La borsa no és l'economia, sinó un conjunt d'empreses cotitzades els preus de les quals varien en funció d'estimacions de negoci futur, de l'impacte de les mesures fiscals i monetàries i de l'expectativa d'una recuperació econòmica.
- Les autoritats fiscals i especialment els bancs centrals garanteixen un bon funcionament dels mercats financers i l'estabilitat financera en moments de volatilitat elevada o estrès.



Entorn regulador

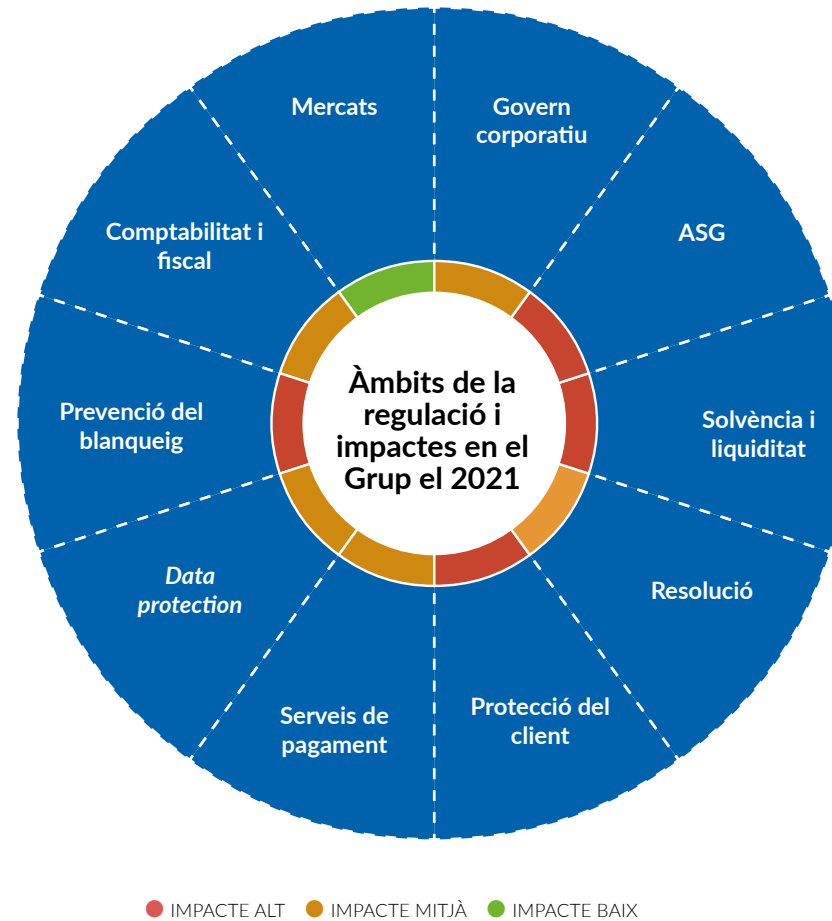
La crisi que ha provocat la pandèmia de la COVID-19 ha condicionat de forma extraordinària la ja complexa gestió de l'entorn regulador del sector financer, tant en l'àmbit europeu com en el nacional. La Comissió Europea, el Parlament Europeu, l'Autoritat Bancària Europea i el Banc Central Europeu, amb el suport del Banc d'Espanya, han aprovat canvis legislatius i supervisors amb l'objectiu de promoure la mobilització de tots els recursos disponibles en les entitats de crèdit per donar suport a l'economia.

La situació d'emergència a causa de la pandèmia ha requerit la ràpida adaptació de l'Entitat per donar suport als socis i sòcies en el difícil entorn actual, amb iniciatives com les moratòries de préstecs o la renegociació de crèdits empresarials, amb una visió dels riscos més enllà del curt termini.

En un entorn com l'actual, en el qual cal assentar les bases per a una recuperació sòlida, cobra més rellevància, si és possible, l'Agenda contra el Canvi Climàtic que en l'àmbit regulador i, més concretament, en el sector financer persegueix tres grans objectius: avançar cap a una economia circular (redirigint els fluxos de capitals cap a inversions sostenibles); fomentar la transparència i les inversions a llarg termini; i incloure els factors ambientals, socials i de governança (ASG) en la gestió de riscos de les entitats.

PERSPECTIVA PER A L'EXERCICI 2021

Tot seguit, s'il·lustren i es desenvolupen els àmbits d'actuació en l'entorn regulador que marcaran l'Agenda per a l'exercici 2021.



Govern corporatiu

L'Autoritat Bancària Europea ha emès en consulta diverses directrius en l'àmbit del govern de les entitats, la versió final de les quals s'espera que es publiqui durant el 2021:

- Actualització de les directrius d'avaluació de la idoneïtat de membres de l'òrgan de govern i personal clau.
- Actualització de les directrius sobre govern intern de les entitats.
- Actualització de les directrius en relació amb les pràctiques retributives.

Amb aquestes, es pretén reforçar àmbits com la paritat, la prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme i la integració de criteris ASG en pràctiques retributives.

A més, el Banc d'Espanya ha emès en consulta la guia sobre els criteris d'organització i funcionament dels serveis d'atenció al client de les entitats supervisades, en la qual identifica aspectes rellevants com el seu rol en el sistema de govern i control, els canals de comunicació i l'organització interna.

Finalment, cal destacar la directiva³ de protecció al denunciador, que, aplicada de forma transversal a entitats de l'àmbit públic i privat de qualsevol sector, incorpora criteris per a la gestió i protecció del denunciador davant de comunicacions per canals habilitats sobre incompliments o fets delictius ocorreguts al si de les entitats. Es preveu la seva transposició a l'ordenament jurídic nacional durant l'exercici 2021.



L'Autoritat Bancària Europea ha emès en consulta

diverses directrius en l'àmbit del govern de les entitats, la versió final de les quals s'espera que es publiqui durant el 2021.

3 Directiva (UE) 2019/1937 del Parlament Europeu i del Consell, de 23 d'octubre de 2019, relativa a la protecció de les persones que informin sobre infraccions del Dret de la Unió.



ENTREVISTA AL
PRESIDENT

ENTREVISTA
AL DIRECTOR
GENERAL

2020 EN XIFRES

NOSALTRES

GOVERNANÇA,
ÈTICA I
INTEGRITAT

GESTIÓ
DEL RISC

LES PERSONES

ELS SOCIS I
LES SÒCIES

COMPROMÍS
SOCIAL I
AMBIENTAL

INFORMACIÓ
FINANCERA

ANNEX

ASG: finances sostenibles

Noves guies supervisoires sobre risc climàtic

L'organització internacional de supervisors, Network for Greening the Financial System (NGFS)⁴, va emetre la seva guia per a supervisors sobre integració dels riscos climàtics i mediambientals en la supervisió prudencial, que inclou la identificació de les exposicions de les entitats supervisades i l'avaluació de les pèrdues potencials si es materialitzen. Per la seva banda, la supervisió del Banc Central Europeu ha emès en consulta una guia explicativa sobre com espera que les entitats de crèdit gestionin prudentment el risc climàtic i ho comuniquin amb transparència. El 2020, l'Autoritat Bancària Europea va emetre en consulta les directrius que ha de publicar el 2021 sobre integració dels riscos climàtics en l'avaluació dels riscos per al capital i la liquiditat. Per la seva banda, el Banc d'Espanya va emetre el document sobre expectatives supervisoires en relació amb els riscos derivats del canvi climàtic i del deteriorament mediambiental. El Pla d'Acció de la Comissió Europea de 2018 inclou un mandat clar per incorporar la sostenibilitat en la regulació bancària prudencial.

Productes sostenibles

S'ha iniciat un procés de revisió de diversos paquets normatius relatius a productes i serveis d'inversió i d'assegurances (MiFID II⁵ i IDD⁶), que pretén que les entitats considerin les preferències ASG dels seus clients en l'avaluació d'idoneïtat quan prestin el servei d'assessorament i que emetin informació precontractual i postcontractual sobre la integració de factors i riscos ASG.

A més, s'han iniciat les adaptacions de les normes de desenvolupament relatives a fons d'inversió (UCITS⁷ i AIFMD⁸), que afecten els processos interns de les societats de gestió de fons, de manera que s'asseguri la integració ASG en l'estructura organitzativa, en els processos de la gestió de riscos i en altres mesures de control intern.

4 Grup de bancs centrals i supervisors disposats a compartir millors pràctiques, de manera voluntària, i contribuir a desenvolupar la gestió ambiental i el risc climàtic en el sector financer, així com mobilitzar les finances tradicionals per donar suport a la transició cap a una economia sostenible.

5 Directiva del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, relativa als mercats d'instruments financers.

6 Directiva del Parlament Europeu i del Consell, de 20 de gener de 2016, sobre la distribució d'assegurances.

7 Directiva del Parlament Europeu i del Consell, de 13 de juliol de 2009, sobre determinats organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris.

8 Directiva del Parlament Europeu i del Consell, de 8 de juny de 2011, relativa als gestors de fons d'inversió alternatius

Divulgació i informació no financera

El 2021 entrarà en vigor el reglament europeu sobre divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers, que obliga les entitats a informar sobre la integració dels riscos ASG i l'anàlisi d'incidències adverses en els processos de selecció d'inversions i presa de decisions d'inversió, així com en l'assessorament de productes financers.

La Comissió Europea va emetre en consulta les modificacions en la directiva de reporting de la informació no financera, sense que fins ara s'hagin concretat en un text definitiu. En tant que els requeriments d'informació de les empreses sobre la seva exposició als riscos de transició energètica siguin més explícits, homogenis, complets i fàcilment accessibles, menys serà la informació que hagin de demanar les entitats de crèdit per avaluar els riscos climàtics d'aquestes empreses.

ENTREVISTA AL
PRESIDENT

ENTREVISTA
AL DIRECTOR
GENERAL

2020 EN XIFRES

NOSALTRES

GOVERNANÇA,
ÈTICA I
INTEGRITAT

GESTIÓ
DEL RISC

LES PERSONES

ELS SOCIS I
LES SÒCIES

COMPROMÍS
SOCIAL I
AMBIENTAL

INFORMACIÓ
FINANCERA

ANNEX

Solvència, liquiditat i resolució

Limitació en la distribució de dividendes

La petició del Banc Central Europeu de posposar la distribució de dividendes i retribució variable s'ha substituït per la definició d'un límit prudent a la distribució segons les especificacions del supervisor. El Banc d'Espanya ha fet extensiva aquesta limitació a les entitats de crèdit sota la seva supervisió directa.

Mesures legislatives urgents a Espanya davant de la COVID-19

Les moratòries dels préstecs hipotecaris i dels contractes de crèdit sense garantia hipotecària que regulen els reials decrets lleis 8/2020 i 11/2020 s'han prorrogat, de manera que es manté la nova figura en la categoria de risc normal que requereix un reporting específic, atesa la vulnerabilitat dels col·lectius que la llei faculta per a aquest tipus de producte. La concessió d'aval públics a empreses també implica categoritzar i documentar separatament les operacions que s'han acollit al suport públic.

Ajornament en la implementació de Basilea IV

El Comitè de Supervisió Bancària de Basilea va anunciar, el març de 2020, que posposa un any la implementació del nou acord de capitals, fins a l'1 de gener de 2023, amb calendari transitori fins a l'1 de gener de 2028. Les modificacions requereixen adaptar el càlcul dels requeriments de capital dels diferents tipus d'inversions, creditícies i financeres, als estàndards del nou acord, fet que implicarà canvis en la xifra d'actius ponderats per risc i les ràtios de solvència resultants. No obstant això, les principals limitacions afecten l'ús de models avançats, d'ús estès entre les entitats supervisades directament pel Banc Central Europeu, i s'hi estableixen límits en funció del mètode estàndard. Caixa d'Enginyers utilitza actualment el mètode estàndard, per la qual cosa els seus requeriments de capital no es veuran afectats per la fixació de límits. L'adaptació de Basilea IV a la normativa europea està en fase de discussió. Una de les prioritats de l'Entitat és que inclogui criteris de proporcionalitat en els àmbits d'avaluació de les inversions i en reporting. Sectorialment, es planteja posposar encara més la implementació, ateses les successives onades d'impacte de la pandèmia.

Paquet de reporting específic per la COVID-19

L'Autoritat Bancària Europea ha elaborat models de reporting addicionals als existents, que es troben en mans del Mecanisme Únic de Supervisió per a la seva aprovació, tot i que la intensitat de les dades obtingudes a Europa és, ara per ara, superior a la d'altres geografies, en especial respecte a les entitats menys significatives. El reporting pot incloure la informació sobre moratòries i garanties públiques, les projeccions de balanç i solvència, la continuïtat operativa i el risc de mercat.

Noves directrius sobre concessió i seguiment del crèdit

L'Autoritat Bancària Europea ha publicat directrius per a la concessió i el seguiment de la inversió creditícia. L'aplicació de les directrius als crèdits existents que requereixin renegociació o canvis contractuals serà efectiva el juny de 2022, i hi haurà certa flexibilitat en la seva implementació quant al seguiment del crèdit fins al juny de 2024.

Actius intangibles en els requeriments de capital

El 22 de desembre de 2020, la Unió Europea va aprovar els estàndards tècnics sobre el tractament prudencial del programari, elaborats per l'Autoritat Bancària Europea, que permeten no haver de deduir la totalitat del programari activat dels recursos propis computables. La regulació europea en la matèria continua sent més restrictiva que la nord-americana.

Protecció del client

Els reguladors i supervisors, tant en l'àmbit nacional com en l'europeu, continuen prestant una atenció especial a les mesures de protecció per a la clientela de serveis financers. De l'exercici 2020, destaquen les següents regulacions i iniciatives per enfortir els mecanismes de protecció en aquest àmbit:

- Transposició de la directiva de distribució d'assegurances⁹ (coneguda com a IDD per les seves sigles en anglès).
- Ordre Ministerial sobre la regulació del crèdit renovable¹⁰ (principalment per a targetes de crèdit en la seva modalitat renovable).
- Circulars del Banc d'Espanya¹¹ (que deroga l'anterior Circular 6/2010) i de la Comissió Nacional del Mercat de Valors¹² (CNMV), sobre publicitat dels productes i serveis bancaris i d'inversió.

9. Directiva del Parlament Europeu i del Consell, de 20 de gener de 2016, sobre la distribució d'assegurances.

10. Ordre ETD/699/2020, de 24 de juliol.

11. Circular 4/2020, de 26 de juny, del Banc d'Espanya, sobre publicitat dels productes i serveis bancaris.

12. Circular 2/2020, de 28 d'octubre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre publicitat dels productes i serveis d'inversió.



Los servicios de pago intracomunitarios, desde Els serveis de pagament intracomunitaris, des de fa uns exercicis, són objecte de preocupació, supervisió i regulació per part de la Unió Europea.

- Proposta de revisió de la Directiva MiFID II¹³, en la qual s'inclouen modificacions que poden afectar àmbits de protecció per a l'inversor, com ara el cobrament d'incentius, el perfil i la classificació de clients, la informació precontractual, l'eliminació de divergències d'aplicació en diferents països europeus o l'impacte de la separació del cost d'anàlisi i les possibles conseqüències adverses per a certes empreses de mida reduïda. Si bé s'esperen progressos durant l'exercici 2021, no es preveu la seva aprovació almenys fins a l'exercici 2022.

13. Directiva del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, relativa als mercats d'instruments financers.

Serveis de pagament

Los servicios de pago intracomunitarios, desde Els serveis de pagament intracomunitaris, des de fa uns exercicis, són objecte de preocupació, supervisió i regulació per part de la Unió Europea. Es va iniciar amb la SEPA i, progressivament, s'hi han afegit disposicions addicionals, entre les quals destaca la directiva de serveis de pagament (coneguda com a PSD2 per les seves sigles en anglès).

Aquest paquet normatiu pretén eliminar barreres d'entrada i sortida, facilitar els pagaments entre clients de diferents entitats europees i donar cabuda i regular nous agents. En l'àmbit de la PSD2, l'exercici 2020 ha suposat un esforç rellevant per part de tot el sector i de les entitats amb activitat en comerç electrònic (e-commerce), que han hagut d'adaptar els mecanismes d'autenticació per a compres en línia al nou estàndard reforçat exigint per l'esmentada directiva. Aquest fet adquireix una rellevància especial en un entorn d'augment considerable de les transaccions d'aquest tipus, amb cada vegada més predominança de les operacions de pagament a distància o amb tecnologia sense contacte. La raó és que la crisi originada per la pandèmia ha afavorit la tendència ja existent en exercicis anteriors quant a la reducció dels mitjans de pagament en efectiu. En aquest context, cal destacar el projecte de llei de mesures de prevenció i lluita contra el frau fiscal, mitjançant el qual la limitació de pagaments en efectiu entre empresaris es reduirà dels 2.500 euros actuals als 1.000 euros.

14. Directiva (UE) 2015/2366 del Parlament Europeu i del Consell, de 25 de novembre de 2015, sobre serveis de pagament en el mercat interior.

Protecció de dades, privacitat i finances digitals

La Comissió Europea ha publicat, a finals de 2020, la seva catorzena versió de la proposta de reglament de privacitat electrònica (e-privacy), que substituirà l'actual directiva. Amb el futur reglament, es pretén garantir la coherència amb el Reglament General de Protecció de Dades (RGPD).

El nou reglament derogarà la directiva i serà d'aplicació directa, de manera que la Llei de serveis de la societat de la informació i de comerç electrònic, que va transposar a Espanya la directiva que es derogarà, també es derogarà. No obstant això, en els projectes del reglament publicats fins ara es preveu un període transitori de dos anys per aplicar-lo des que entri en vigor (el mateix termini que va tenir el RGPD). Per això, no s'espera la seva aplicació directa fins a 2023.

En l'àmbit concret del sector financer, la Comissió Europea ha presentat, el 2020, el seu pla estratègic de finances digitals. Aquest nou paquet de mesures té per objectiu estimular la competitivitat i la innovació del sector financer en la Unió Europea i se centra en matèries com els pagaments, els criptoactius, el foment de la digitalització i la resiliència digital. En aquest context, cal destacar en l'àmbit nacional l'aprovació i entrada en vigor, el 2020, de la Llei 7/2020, de 13 de novembre, per a la transformació digital del sistema financer. Amb aquesta legislació, s'incorpora la creació del denominat sandbox regulador a l'ordenament jurídic i situa la indústria financera espanyola en

posicions de lideratge en matèria d'innovació. El sandbox regulador és un espai destinat a l'execució de proves de manera controlada, amb durada limitada i per a un objectiu concret. Aquestes proves es duen a terme amb clients reals sobre un prototip completament funcional i preparat per iniciar la seva activitat al mercat.

Prevençió del blanqueig

L'Autoritat Bancària Europea, en el marc del pla de la Comissió que té per objectiu homogeneïtzar, enfortir i adaptar la regulació i supervisió en l'àmbit de la prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme (PBC/FT), ha emès publicacions i directrius per coordinar la legislació i la supervisió en aquesta matèria en l'àmbit comunitari. El 2020, finalitzava el termini per a la transposició de la V Directiva de PBC/FT, sense que al tancament de l'exercici s'hagi culminat aquest mandat. A aquest efecte, el 2021 s'espera la transposició a l'ordenament jurídic espanyol de l'esmentada directiva, la qual presenta novetats en diversos àmbits: millores en l'accés al registre centralitzat de titulars reals d'empreses, la incorporació com a subjectes obligats de les entitats proveïdores de serveis de canvi de monedes virtuals per monedes fiduciàries (conegudes com a exchanges) i ajustos en la definició de persones de responsabilitat pública.

Mercats

No es preveuen novetats de rellevància en la regulació sobre els mercats financers, encara que se seguirà amb el desenvolupament de normes ja publicades en exercicis anteriors amb la finalitat de reforçar la transparència en els mercats, així com d'homogeneïtzar criteris en l'àmbit comunitari. En el context de la revisió de les normes dels mercats financers (MiFID II¹⁵ i MiFIR¹⁶), s'han publicat iniciatives de la Comissió Europea per actualitzar el Reglament MiFIR i així simplificar els requisits d'estructura de mercat i fomentar la negociació mitjançant centres de negociació.

Comptabilitat i fiscal

Durant l'exercici 2020, es va aprovar la Llei 5/2020 de l'Impost sobre les Transaccions Financeres, l'objectiu de la qual és gravar l'adquisició d'accions cotitzades en un mercat regulat de societats espanyoles amb capitalització borsària superior a 1.000 milions d'euros. La llei entrarà en vigor el gener de 2021.

15. Directiva del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, relativa als mercats d'instruments financers.

16. Reglament del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, relatiu als mercats d'instruments financers.

Entorn bancari

Durant el 2020, la pandèmia de la COVID-19 ha situat el sistema bancari europeu en el focus d'atenció. Inicialment, el seu alt component cíclic va provocar que fos **un dels sectors més afectats** per les fortes caigudes en les valoracions borsàries i, posteriorment, com a part activa de la solució en la canalització de certes ajudes públiques i programes estatals.

Concretament a Espanya, la banca ha tingut un paper rellevant en dues de les tres principals mesures de suport que el Govern va aprovar per socórrer l'economia real. Aquest protagonisme bancari fa referència a la seva participació eficient en l'alleugeriment financer tant de les empreses (amb la banca com a principal canalitzador dels **avals** a gairebé un milió de corporacions i autònoms) com de les llars (amb les **moratòries** legislatives concedides als préstecs de més de 600.000 llars i més de 750.000 sectorials).

Per facilitar el rol de la banca en aquestes operacions, els reguladors i supervisors van concedir importants **flexibilitzacions tant en els requeriments de capital i liquiditat com en el tractament regulador** i comptable dels deterioraments crediticis, raó per la qual el veritable impacte de la COVID sobre la qualitat dels actius bancaris apareixerà amb un retard de diversos trimestres, però amb una intensitat que, sens dubte, serà elevada, així com amb gran heterogeneïtat entre entitats en funció del seu model de negoci.

En aquesta mateixa línia d'anticipar un entorn bancari postpandèmia amb un deteriorament d'actius i amb una corba de tipus que allunya en el temps qualsevol escenari de normalització d'aquests (amb la consegüent pressió continuada sobre els marges), cal contextualitzar aquesta predisposició renovada de les entitats cap a **operacions d'integració** per afrontar en millors condicions aquest nou entorn post-COVID. Operacions d'àmbit nacional, com les anunciades a Espanya, permeten una més ràpida generació de sinergies, associades a la integració de serveis centrals i a disminuir la sobredimensió existent, especialment en àmbits geogràfics en els quals té lloc un solapament més gran entre les entitats integrades.

No obstant això, les recomanacions dels reguladors han tingut nul ressò fins a la data en el cas de les integracions transnacionals. Hi ha menys sinergies, la diversificació entre països europeus té una utilitat dubtosa, tenint en compte la correlació elevada entre les seves diferents economies, i, finalment, les exigències de capital i liquiditat han de complir-se país a país, per la qual cosa no existeix la possibilitat de realitzar una optimització conjunta.

Els reptes del sector s'intensifiquen després del pas de la pandèmia: reformulació dels models de negoci, agilitat organitzativa i recerca d'eficiència en un entorn cada vegada més digital.



Els reptes del sector s'intensifiquen després del pas de la pandèmia: reformulació dels models de negoci, agilitat organitzativa i recerca d'eficiència en un entorn cada vegada més digital.

XIFRES DEL SECTOR BANCARI ESPANYOL EL 2020 (ENTITATS DE DIPÒSIT)

Per primera vegada en una dècada, el **crèdit OSR** (altres sectors residents) experimenta una variació interanual positiva i tanca amb un volum superior en uns 40.000 milions d'euros (+3,5 %) en relació amb el mes desembre de 2019. Aquest canvi de tendència en l'evolució del crèdit resideix fonamentalment en el fort creixement que ha experimentat el **crèdit a empreses**. L'esmentada evolució està en gran part influïda per la concessió d'aval ICO i per la necessitat de liquiditat per part de les empreses, en especial pimes, en els primers mesos de la crisi, quan es van produir els confinaments més estrictes duts a terme per frenar la difusió de la pandèmia.

Pel que fa al **crèdit a llars**, s'ha observat una tendència oposada a l'experimentada per les empreses. S'observa una reducció del saldo tant en hipotecari com en consum (-6.523 milions i -4.418 milions, respectivament), així com una apel·lació més baixa de les famílies al crèdit davant del deteriorament de la situació econòmica.

Quant al **deteriorament del crèdit**, cal destacar una lleugera disminució del saldo de dubtosos en -3,8 %, fins als 52.200 milions al tancament de 2020, i un descens de la taxa de mora en 34 punts bàsics, fins a situar-se en un 4,44 %.

En relació amb els recursos minoristes, cal ressenyar el **fort creixement dels dipòsits el 2020** (+109.000 milions, 9,4 % variació interanual), partida que ha actuat com el principal receptor del fort increment de l'estalvi de les llars en un context de dificultat per consumir, així com l'existència d'un cert efecte precaució davant de la incertesa del futur de l'ocupació i de les rendes de les llars. En el cas dels **fons d'inversió**, després de registrar una forta caiguda de gairebé 30.000 milions de patrimoni el març de 2020 (80 % per efecte valoració i 20 % per reemborsaments), han experimentat una recuperació gradual al llarg de tot l'any, tant per subscripcions netes com per la recuperació dels mercats, que gairebé va permetre compensar les pèrdues registrades el març.

Si analitzem els resultats relatius al negoci, s'observa una **lleugera reducció del -0,7 % en el marge d'interessos** durant l'exercici 2020. La raó és que, malgrat l'increment de volum en l'actiu productiu del sector, la posada en marxa de la moratòria legislativa de protecció de part de l'economia real ha impactat negativament en el compte de pèrdues i guanys amb menys meritacions d'ingressos financers (-5,7 % i.a.), tot i que aquests s'han pogut compensar gairebé en la seva totalitat a través de menys costos financers.financieros.

	Des. 20	Variació mensual		YTD		Variació interanual	
	Saldo Mil. €	Mil. €	%	Mil. €	%	Mil. €	%
Dipòsits (total sistema)	1.282.901	24.631	2,0 %	109.860	9,4 %	109.860	9,4%
Dipòsits a la vista	1.164.347	27.986	2,5 %	143.192	14,0 %	143.192	14,0 %
Dipòsits a termini	118.555	3.354	-2,8 %	33.332	-21,9 %	33.332	-21,9 %
Crèdit OSR (altre sector resident)	1.174.937	683	-0,1%	39.347	3,5 %	39.347	3,5 %
del qual: Normal	1.122.713	61	0,0 %	41.424	3,8 %	41.424	3,8 %
del qual: Dubtós	52.224	621	-1,2 %	2.077	-3,8 %	2.077	-3,8 %
Crèdit Administracions públiques	77.198	2.064	2,7 %	10.275	15,4 %	10.275	15,4 %
Taxa de morositat	4,44%	-5 pb -5 pb 0 pb		-34 pb -18 pb -16 pb		-34 pb -18 pb -16 pb	

Font: AFI a partir de BdE.

En relació amb el marge brut, cal destacar la **caiguda del 30,4 % en el cobrament de dividendes** de les carteres d'accions dels bancs durant 2020 (des de 14.100 milions d'euros el 2019 fins a 9.800 milions el 2020), quan moltes empreses van cancel·lar el pagament de dividendes davant de la severitat de la crisi i la necessitat de realitzar provisió de caixa. S'observa, en canvi, una certa **estabilitat de les comissions netes** en 12.300 milions d'euros (la mateixa xifra que el 2019), mentre que **el ROF (resultat d'operacions financeres) s'accelera un +21,3 % i.a.**, fins als 2.700 milions d'euros el 2020, principalment per l'alienació de carteres de renda fixa.

El 2020, les **despeses d'explotació han caigut** uns 1.000 milions d'euros, d'acord amb el focus de millora d'eficiència marcat pel sector, tot i que finalment el marge d'explotació tancava amb una caiguda del -10,4 % en relació amb el 2019.

En l'última part del compte de resultats, cal **destacar unes pèrdues per deteriorament d'actius d'uns 18.200 milions d'euros**, fet que triplica la pèrdua comptabilitzada per aquest concepte el 2019. Les entitats bancàries han dut a terme un fort esforç d'anticipació dels efectes adversos derivats de la pandèmia.

Finalment, el resultat net del sector bancari espanyol ha estat d'una pèrdua de 3.100 milions d'euros i un ROE del 1,5 % durant aquest 2020.



ENTREVISTA AL
PRESIDENT

ENTREVISTA
AL DIRECTOR
GENERAL

2020 EN XIFRES

NOSALTRES

GOVERNANÇA,
ÈTICA I
INTEGRITAT

GESTIÓ
DEL RISC

LES PERSONES

ELS SOCIS I
LES SÒCIES

COMPROMÍS
SOCIAL I
AMBIENTAL

INFORMACIÓ
FINANCERA

ANNEX

Estratègia



La característica distintiva del model cooperatiu de Caixa d'Enginyers és que cada soci o sòcia és, alhora, client i propietari de l'Entitat. Des de sempre, aquesta s'ha basat en els seus valors fundacionals per consolidar la base del seu creixement i el model de banca cooperativa.

Grup Caixa d'Enginyers

El Grup Caixa d'Enginyers és un grup cooperatiu financer i assegurador que desenvolupa un model de banca personal, comercial i institucional al territori espanyol. La seva vocació és la de donar servei als professionals i a les seves famílies, tant si són enginyers com si exerceixin altres professions.

Ser una societat cooperativa de crèdit significa revertir directament els beneficis en tots els socis i sòcies, fet que es tradueix en nombrosos avantatges addicionals i serveis, tant professionals com personals.

El model cooperatiu, base del Grup, impulsa principis d'ètica, compromís, confiança i responsabilitat social i, per tant, un retorn per als socis i col·laboradors, per a les comunitats professionals i per a la societat en general.

HISTÒRIA

Un grup d'enginyers industrials va constituir la societat cooperativa el 1967 i, des d'aleshores, aquesta ha experimentat un creixement continu durant els seus més de cinquanta anys de trajectòria. Sempre s'ha mantingut intacta la vocació definida des del seu origen: prestar serveis financers i asseguradors personalitzats amb les millors condicions de sostenibilitat.

La característica distintiva del model cooperatiu de Caixa d'Enginyers és que cada soci o sòcia és, alhora, client i propietari de l'Entitat. Des de sempre, aquesta s'ha basat en els seus valors fundacionals per consolidar la base del seu creixement i el model de banca cooperativa.

A més, el febrer de 2011, es va constituir la Fundació Caixa d'Enginyers per tal de vehicular les activitats de responsabilitat social corporativa (RSC) de l'Entitat. Es tracta d'una institució privada i sense ànim de lucre que va sorgir de la transformació de l'antiga Agrupació Sociocultural i Tecnològica dels Enginyers. La Fundació pretén optimitzar l'eficiència dels recursos destinats a promocionar i fomentar l'enginyeria i les activitats d'interès cultural, social, mediambiental, beneficoassistencial, professional i tecnològic.

Missió, visió i valors

MISSIÓ

Aportar valor sostenible.

Aportar valor als socis i sòcies per cobrir les seves necessitats financeres i asseguradores contribuint al desenvolupament social sostenible

El Grup Caixa d'Enginyers és un grup cooperatiu de serveis orientat a les comunitats professionals amb la missió d'aportar valor als socis i sòcies en els àmbits financer, professional i personal, cosa que contribueix al desenvolupament social sostenible.

Per fer-ho, estableix relacions a llarg termini que es basen en l'ètica, el compromís i la confiança, i vetlla per la fortalesa del Grup com a mitjà per proporcionar un retorn als socis, als col·laboradors, a les comunitats professionals i a la societat. Per la seva focalització i excel·lència de servei, és el líder i la referència del sector per a les comunitats professionals, a les quals destina, a través de la Fundació Caixa d'Enginyers, la seva acció social.

VALORS

 INTEGRITAT	 COMPROMÍS	 EQUITAT AMB ELS GRUPS D'INTERÈS	 PROXIMITAT AL SOCI	 PROFESSIONALITAT	 EXCEL·LÈNCIA
El Grup Caixa d'Enginyers treballa de manera honesta, amb responsabilitat, confiabilitat i transparència. És fidel als seus principis i a si mateix. És rigorós amb el compliment dels compromisos establerts per generar una relació de confiança.	El Grup Caixa d'Enginyers és constant i pren la iniciativa. A més, posa el focus en el seu compromís social per contribuir al desenvolupament sostenible amb un impacte positiu en la societat.	El Grup Caixa d'Enginyers té en compte les necessitats particulars dels seus diferents grups d'interès i s'hi ajusta per oferir un servei personalitzat, de qualitat i adaptat a cada realitat.	El vincle amb els socis i sòcies es basa en una proximitat física i emocional, en relacions sòlides i estables que es construeixen sobre la base de la confiança mútua i del coneixement de les seves necessitats.	El Grup Caixa d'Enginyers treballa amb eficàcia, rigor i empatia gràcies a l'esforç, al treball en equip i a la formació contínua.	El Grup Caixa d'Enginyers vol ser el referent de la banca cooperativa per a professionals i busca l'excel·lència a través de solucions eficaces i imaginatives per als seus socis i que aquests l'ajudin a millorar dia a dia.

VISIÓ

Ser l'Entitat de referència

El Grup Caixa d'Enginyers vol ser l'Entitat de referència per als seus socis i les comunitats professionals amb les quals es relaciona, per la qual cosa desenvolupa el seu model cooperatiu i genera valor compartit, a part del component financer.

Per aconseguir-ho, respon a les necessitats individuals de cada soci o sòcia oferint-li assessorament i les solucions més adequades amb un servei diferencial. Compta amb un equip humà qualificat i compromès amb la missió de l'Entitat, aposta per la innovació i la tecnologia i treballa constantment per millorar l'eficiència com el camí per aportar sostenibilitat a la seva proposta de valor.

SOCIETATS QUE CONSTITUEIXEN EL GRUP

Formen el Grup Caixa d'Enginyers diferents societats que potencien, optimitzen i diversifiquen la seva capacitat de servei i atenció als socis. Totes les entitats del Grup participen en l'RSC, però la seva acció social es materialitza a través de la Fundació Caixa d'Enginyers.

Caixa d'Enginyers, que actualment compte amb 33 oficines d'atenció al soci, actua com a matriu del Grup Caixa d'Enginyers, que integra també Caixa Enginyers Gestió, Caixa Enginyers Vida i Pensions, Caixa Enginyers Bancassegurances, Fundació Caixa d'Enginyers, Ingenium Shopping i Norbolsa (amb una participació del 10 % en la societat, és especialista en intermediació borsària i en serveis financers de valor afegit). En la taula següent es detallen les diferents societats del Grup.

Denominació social	Domicili social	Objecte social
Caixa de Crèdit dels Enginyers, S. Coop. de Crèdit	Via Laietana, 39 08030 Barcelona	Societat cooperativa de crèdit que duu a terme tota classe d'operacions actives, passives i de serveis que constitueixen l'activitat bancària, amb atenció preferent a les necessitats financeres dels seus socis i sòcies.
Caixa Enginyers Gestió, Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, SAU	Casp, 88 08010 Barcelona	Societat gestora de fons d'inversió del Grup Caixa d'Enginyers.
Caixa Enginyers Vida, Companyia d'Assegurances i Reassegurances, SAU	Casp, 88 08010 Barcelona	Companyia d'assegurances del ram de vida que comercialitza productes relacionats amb la previsió social complementària i gestora de fons de pensions.
Cooperativa de Consumidors i Usuaris dels Enginyers (Ingenium Shopping)	Via Laietana, 39 08003 Barcelona	Prestació de serveis i venda d'articles i subministraments per al consum adreçada als socis i sòcies.
Caixa Enginyers, Operador de Banca-Assegurances Vinculat, SLU	Casp, 88 08010 Barcelona	Companyia que desenvolupa l'activitat de mediació d'assegurances.
Norbolsa, SV, SA*	Plaza Euskadi, 5 48009 Bilbao	Empresa de serveis d'inversió.
Fundació Caixa d'Enginyers	Potosí, 22 08030 Barcelona	Vehicle del compromís social del Grup.

* Entitat associada. Caixa d'Enginyers manté una participació del 10 % a Norbolsa, SV, SA. Tot i que la participació és inferior al 20 % del capital social, la influència significativa en aquesta participada s'evidencia en el fet de tenir representació en el seu Consell d'Administració.

CAIXA ENGINYERS GESTIÓ

Caixa Enginyers Gestió ha estat, des de l'inici de la seva activitat, una entitat conscient de la importància de la inversió responsable. A banda de l'anàlisi financera, el deure fiduciari com a societat gestora i administradora de la institució d'inversió col·lectiva (IIC) obliga l'Entitat a ser responsable amb la inversió que efectua en nom dels seus partícips.

La filosofia d'inversió de Caixa Enginyers Gestió es basa en una anàlisi independent, tant financera com extrafinancera, tenint en compte els aspectes ambientals, socials i de governança (ASG) i posant especial èmfasi en el model de negoci sostenible de les companyies en les quals s'inverteix.

Metodologia d'inversió en els vehicles gestionats

- 1) En l'àmbit de la **sostenibilitat**, tots els fons comparteixen una política comuna de compromís
 - a. Inclou un diàleg constructiu amb les empreses en les quals s'inverteix, l'exercici responsable en els drets de vot, així com l'adhesió a nombroses iniciatives internacionals encaminades a erradicar males pràctiques corporatives o a fomentar la transparència.
 - b. Així mateix, determinats sectors controvertits, com la indústria d'armaments o el sector tabaquer, estan exclosos de l'univers d'inversió del Grup.
 - c. La integració de factors ASG (ambientals, socials i de bon govern) en el procés d'inversió és fonamental a l'hora de determinar la idoneïtat d'una inversió i d'avaluar quin és l'impacte social i ambiental que genera la seva activitat o model de negoci.
- 2) **Tendències** incorporades en les estratègies i que generen oportunitats per als partícips:
 - a. Tendències demogràfiques
 - b. Canvis en els patrons de consum privat
 - c. Transformacions en els processos urbans
 - d. Digitalització de la societat
 - e.
- 3) **L'estil de gestió** passa per detectar actius de qualitat que permetin certa resiliència en qualsevol entorn de mercat i cicle econòmic. En aquest sentit, es valoren:
 - a. Avantatges competitius que permetin mantenir posicions de lideratge
 - b. Taxes de rendibilitat elevades i sostenibles
 - c. Posicions financeres sòlides i solvents
 - d. Predictibilitat i recurrència en ingressos i marges operatius

La metodologia d'inversió de Caixa Enginyers Gestió es basa en els aspectes següents:

- Anàlisis extrafinanceres (factores ASG)
- Inversió basada en fonamentals i allunyada del moment del mercat
- Focus en els models de negoci i els seus avantatges competitius
- Construcció de carteres seguint criteris **bottom-up**
- Elaboració d'una anàlisi pròpia per a cada posició
- Distribució sectorial diferenciada respecte a l'índex

Així mateix, un tret característic de la inversió col·lectiva d'aquesta entitat és la gestió del risc (en especial, els riscos associats al canvi climàtic) i la inclusió de tendències seculars i disruptives en els seus fons.

Dins del programa d'activitats de Caixa Enginyers Gestió, s'hi inclou la gestió discrecional de plans de pensions, així com l'assessorament sobre inversions a contraparts elegibles. Ambdues activitats es duen a terme actualment prestant els serveis corresponents a les empreses del Grup.

Al tancament de l'exercici 2020, el patrimoni sota gestió era de 760 milions d'euros en fons d'inversió, fet que representa un creixement del 10 % respecte a l'any anterior. El nombre total de comptes de partícips dels fons d'inversió gestionats s'ha situat en 40.281, fet que representa un increment del 14 % respecte a l'any anterior, i el nombre de partícips de fons d'inversió ha incrementat un 9 %, fins als 21.191 partícips.

Patrimoni sota gestió 2020

FONS
D'INVERSIÓ

760
milions d'euros

+10% vs. 2019

COMPTES DE
PARTÍCIPI

40.281

+14% vs. 2019

NOMBRE DE
PARTÍCIPI

21.191

+9% vs. 2019



Informació relacionada a:

CAPÍTOL 8: APARTAT «INVERSIÓ
RESPONSABLE».

Actualment, Caixa
Enginyers Gestió és
la tercera
gestora d'àmbit nacional
amb més actius gestionats
en fons d'inversió amb
l'etiqueta ISR i destaca
per l'aplicació del model
de gestió avançat en
la integració de criteris
ambientals, socials i de
govern corporatiu (ASG) en
la selecció de companyies.

EL COMPROMÍS DEL GRUP CAIXA D'ENGINYERS AMB LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE (ISR)

El 2014, el Grup Caixa d'Enginyers va fer un pas més en el compromís amb l'ISR mitjançant la seva adhesió als Principis per a la Inversió Responsable de les Nacions Unides (PRI) amb l'objectiu d'impulsar la integració de criteris extrafinanciers en l'anàlisi corporativa tradicional.

Actualment, Caixa Enginyers Gestió és la tercera gestora d'àmbit nacional amb més actius gestionats en fons d'inversió amb l'etiqueta ISR i destaca per l'aplicació del model de gestió avançat en la integració de criteris ambientals, socials i de govern corporatiu (ASG) en la selecció de companyies. Mostra d'això és la qualificació obtinguda en la classificació de

sostenibilitat que promou l'agència Morningstar en col·laboració amb Sustainalytics, en la qual, al tancament de l'exercici 2020, fins a vuit fons de Caixa Enginyers Gestió compten amb la màxima qualificació.

L'entitat gestora de fons d'inversió manté la seva clara vocació per la inversió socialment responsable. El juny de 2019, va llançar el primer vehicle d'inversió col·lectiva amb impacte en els Objectius de Desenvolupament Sostenible, el CdE ODS Impact ISR, FI. Amb aquest fons, prop del 40 % dels actius sota gestió de la gestora tenen l'etiqueta ISR. Precisament, aquest fons ha estat premiat com una de les 100 millors idees de 2020 per **Actualitat Econòmica** dins de la categoria de sostenibilitat.



ENTREVISTA AL
PRESIDENT

ENTREVISTA
AL DIRECTOR
GENERAL

2020 EN XIFRES

NOSALTRES

GOVERNANÇA,
ÈTICA I
INTEGRITAT

GESTIÓ
DEL RISC

LES PERSONES

ELS SOCIS I
LES SÒCIES

COMPROMÍS
SOCIAL I
AMBIENTAL

INFORMACIÓ
FINANCERA

ANNEX

NEGOCI ASSEGURADOR I PLANS DE PENSIONS

El negoci assegurador i de plans de pensions del Grup Caixa d'Enginyers atén totes les necessitats en matèria de previsió i protecció dels seus socis i sòcies.

La seva activitat s'estructura en dues societats:

- **Caixa Enginyers Vida, Companyia d'Assegurances i Gestora de Plans de Pensions**, que crea i gestiona assegurances de vida i d'estalvi, així com plans de pensions.
- **Caixa d'Enginyers, Operador de Banca-Assegurances Vinculat**, entitat que duu a terme la mediació d'assegurances generals.

Negoci assegurador i de plans de pensions

BENEFICI NET

1.857 M€

CONTRACTES TOTALS

59.760
(+5,3 % RESPECTE A 2019)

ASSEGURANCES DE VIDA D'ESTALVI

28.040

BENEFICI BRUT

2.397 M€

PLANS DE PENSIONS

17.652
(+10,6 % RESPECTE A 2019)

ASSEGURANCES DE VIDA DE RISC

14.068

PATRIMONI

618,2 M€

EN PENSIONS

338,9 M€

EN ASSEGURANCES D'ESTALVI

279,3 M€

INCREMENT EN PARTÍCIPS DE PLANS DE PENSIONS

+10,6 %
RESPECTE A 2019

CONTRACTES TOTALS

+5,3 %
RESPECTE A 2019

CAIXA ENGINYERS VIDA, COMPANYIA D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES

És l'Entitat de referència en matèria de previsió del Grup Caixa d'Enginyers. Per a això, proporciona productes i serveis específics de previsió social complementària i de protecció personal adaptats a les necessitats individuals de cada soci i sòcia amb un servei d'assessorament personalitzat.

A més, gestiona una gamma àmplia de plans de pensions perquè els socis i sòcies puguin disposar de solucions ajustades al seu perfil de risc i a l'horitzó temporal de la seva jubilació, i amb una alta qualitat de gestió, reconeguda per les principals agències de qualificació internacionals.

D'acord amb el compromís del Grup Caixa d'Enginyers de contribuir al creixement sostenible de l'economia, Caixa Enginyers Vida ha estat pionera en el mercat espanyol en el

llançament de plans de pensions gestionats sota una estratègia d'inversió socialment responsable (ISR), que considera la selecció de companyies més ben posicionades en els àmbits mediambientals, socials i de bon govern.

Caixa Enginyers Vida ocupa la primera posició en la classificació per creixement d'aportacions netes respecte del patrimoni gestionat i es troba entre les tres primeres posicions en la classificació de rendibilitat en plans de pensions de l'exercici 2020, segons dades oficials d'INVERCO.

El patrimoni en plans de pensions amb estratègies ISR ha arribat a 109,3 milers d'euros, un 11,53 % de creixement respecte a 2019, i representa un 32,26 % del patrimoni gestionat en plans de pensions

Premi Morningstar Spain Fund Awards 2020 en la categoria de Millor Pla de Pensions Mixt

Caixa Enginyers Vida i Pensions ha estat reconeguda amb el Premi Morningstar Spain Fund Awards 2020 pel CE Climate Sustainability ISR, PP, en la categoria de Millor Pla de Pensions Mixt. Aquest pla, que inverteix el 50 % del seu patrimoni en renda variable i el 50 % restant en renda fixa, es caracteritza per invertir en companyies seleccionades a partir de criteris d'ISR, amb especial èmfasi en el respecte pel medi ambient i en el compliment dels objectius de la COP21 en matèria d'emissions de gasos amb efecte d'hivernacle.



CAIXA ENGINYERS, OPERADOR DE BANCASSEGURANCES VINCULAT, SLU

Caixa d'Enginyers, Operador de Banca-Assegurances, completa l'oferta d'assegurances per als àmbits de protecció patrimonial, professional i empresarial, i proporciona cobertures i solucions adaptades a les necessitats dels socis i sòcies de Caixa d'Enginyers en cada moment. L'Entitat duu a terme aquesta funció mitjançant l'activitat de mediació d'assegurances a través de la distribució de productes de les principals companyies especialitzades del mercat.

El Grup Caixa d'Enginyers posa a la disposició dels seus socis i sòcies un model d'assessorament personalitzat i integral denominat Servei d'Assessorament en Assegurances, l'objectiu del qual és ajudar-los a efectuar una gestió global dels seus riscos assegurables i proposar-los les millors solucions, amb la garantia d'un servei personalitzat que també inclou la revisió periòdica dels seus riscos i cobertures.

A l'exercici 2020, l'Entitat ha incrementat un 5,3 % el volum de primes mediades, la qual cosa representa una cartera total de 18,4 milions d'euros en primes anuals. S'han contractat un total de 5.924 noves pòlisses a través de la xarxa d'oficines de Caixa d'Enginyers, que han representat un volum de primes de 2,4 milions d'euros. El total de pòlisses en vigor que tenen contractades els socis del Grup se situa en 49.005.

Pel que fa a la distribució de la cartera, el ram de més volum de primes és el de vida (31 %), seguit de llar (19 %), decessos (15 %), protecció de pagaments (12 %) i salut (10 %).

COOPERATIVA DE CONSUMIDORS I USUARIS DELS ENGINYERS (INGENIUM SHOPPING)

Ingenium Shopping va néixer el 2011 amb la voluntat d'oferir als socis i als seus familiars condicions econòmiques i avantatges més favorables en establiments d'una gran diversitat de sectors.

Al tancament de l'exercici 2020, Ingenium Shopping té 139 establiments adherits de sectors d'activitat molt diversos i de les marques de més prestigi que l'Entitat considera interessants per als seus socis i sòcies. El volum de compres efectuades durant aquest exercici en establiments adherits a Ingenium Shopping ha superat les 224.000 operacions, per un import superior a 8,7 milions d'euros.

Els sectors representats a Ingenium Shopping són alimentació i begudes, bellesa, electrònica i electrodomèstics, esports, esquí, floristeria i jardineria, formació, fotografia, imatge i so, informàtica, joieria i rellotgeria, joguines, llar, lleure i cultura, llibreria i papereria, mascotes, missatgeria, mobiliari i decoració, moda i complements, òptica, puericultura, restauració, sabateria, salut i cura personal, trasters i emmagatzematges i vehicle i motor.

Amb l'objectiu d'oferir serveis de qualitat als socis i sòcies per atendre totes les seves necessitats, el 2016 es va crear Ingenium Renting, que ofereix l'arrendament de vehicles a llarg termini mitjançant l'empresa Lease Plan Servicios, SA, amb els seus corresponents serveis de manteniment, assistència i assegurança, entre d'altres.



Al tancament de l'exercici 2020, Ingenium Shopping té 139 establiments adherits de sectors d'activitat molt diversos i de les marques de més prestigi que l'Entitat considera interessants per als seus socis i sòcies.

ingenium
shopping®

NORBOLSA, SV

Norbolsa, SV, és l'empresa de serveis d'inversió associada al Grup Caixa d'Enginyers, en la qual Caixa d'Enginyers manté una participació del 10 %.

La van fundar les caixes d'estalvis basques el 1989. Està especialitzada en la intermediació i en serveis financers d'alt valor afegit: mercat primari de renda fixa i variable, gestió de carteres, anàlisi borsària, serveis de liquidació i custòdia, negoci corporatiu, serveis a emissors i assessorament financer.

Norbolsa és una assessora financera de referència en el procés d'accés als mercats de capitals per part de les empreses i dels inversors, i les seves principals línies de negoci són la intermediació, la liquidació i la custòdia de valors, la gestió i l'assessorament de carteres institucionals, la prestació de serveis corporatius a empreses i les operacions en mercats primaris.

El seu servei d'anàlisi compta amb més de trenta anys d'experiència i amb un equip professional qualificat amb una formació financera sòlida.



ENTREVISTA AL
PRESIDENT

ENTREVISTA
AL DIRECTOR
GENERAL

2020 EN XIFRES

NOSALTRES

GOVERNANÇA,
ÈTICA I
INTEGRITAT

GESTIÓ
DEL RISC

LES PERSONES

ELS SOCIS I
LES SÒCIES

COMPROMÍS
SOCIAL I
AMBIENTAL

INFORMACIÓ
FINANCERA

ANNEX

Préstamos personales Préstecs personals

Préstec Consum
Préstec Inversió
Préstec ECO
Préstec Nòmina
Préstec Estudiant
Préstec Postgrau
Préstec Imagina
Préstec Pla de Pensions
Préstec Sindicat
Préstec Schuldschein

Préstecs hipotecaris

Hipoteca Llar
Hipoteca Mixta 5, 10 i 15
Hipoteca Universal
Hipoteca Fixa
Hipoteca Explotació

Pólisses de crèdit

Crèdit Personal
Crèdit Professional
Crèdit Empresarial
Crèdit Enginyeries
Crèdit Bestreta Factures/
Subvencions

Pólisses de crèdit garantia real

Crediborsa
Crèdit Garantia Immobiliària

Línies de mediació

Préstec FEI

Avales

Línies d'Aval
Aval Tècnic
Aval Financer

Renda hipotecària

Préstecs de garantia real

Préstec Garantia Dinerària
Préstec Inversió Financera
(Multiinversió)

Lloguer de vehicles

Ingenium Renting

Habitatge
Auto
Salut
Salut Col·lectiu
Decessos Prima Periòdica
Decessos Prima Única
Protecció de Pagaments
Viatge
Viatge per a Estudiants
Accidents
Vida
Vida Prima Única
Vida Autònoms
Comerç
Pime
Responsabilitat Civil
Responsabilitat Civil Professional
Responsabilitat Directius i Administradors (D&O)

PRODUCTES I SERVEIS

Targetes de crèdit

Premier
Classic
Business
Move

Targetes de debit

Base
Business
Move

Terminal punt de venda (TPV)

TPV Físic Contactless
TPV Virtual
TPV PC

Pagament mòbil

Enginyers PAY (Bizum)
Apple Pay®
Google Pay®

Comptes corrents

Compte Corrent
Compte Corrent
Professional
Compte d'Estalvis

Dipòsits

Dipòsit a Termini
Dipòsit Online
Dipòsit Jove
Fondipòsit

Fons d'inversió

CE Global, FI
CE Borsa Euro Plus, FI
CE Iberian Equity, FI
CI Borsa USA, FI
CE Emergents, FI
CI Environment ISR, FI
CE Renda, FI
CE Fondtesoro Curt
Termini, FI
CE Premier, FI
Fonengin ISR, FI
CE Gestió Alternativa,
FI
CE Gestió Dinàmica, FI
CdE ODS Impact ISR, FI

Serveis de gestió i

inversió
SGDC Insignia
SGDC 70/30

SGDC Borsa Premium

Servei d'Assessorament
Puntual
Fons d'inversió de
gestores internacionals
Enginyers BORSA
(contractació RV, ETF)
Deute Públic i Renda
Fixa Corporativa
Mercat de Divises

Estalvi vida

**Previsió social
complementària**
Plans de Pensions
Individuals
CE Global Sustainability
ISR, PP
CE Euromarket RV
75, PP
CE Climate
Sustainability ISR, PP
CI Eurobond RF 100,
PP
CE Multigestió, PP
CE Skyline, PP
PP dels Enginyers
CE Pla de Previsió
Assegurat
Plans de Pensions
d'Ocupació

CE Pla de Previsió
Social Empresarial
Pólisses Col·lectives de
Vida Estalvi
Pólisses Col·lectives de
Vida Risc

Assegurances d'estalvi

Pla Futur 5 SIALP
CE PIES
CI PIES Jove

Assegurances de vida de risc

CE Protecció Personal
CE Protecció Personal
Finançament
CE Protecció Personal
Autònoms

Assegurances de rendes

CE Renda Vitalícia
Capital Constant
CE Renda Vitalícia
Capital Decreixent

PRODUCTES I SERVEIS DEL GRUP CAIXA D'ENGINYERS



El mes de febrer de 2020, vam arrencar el nou pla estratègic Connecta 2023, un pla ambiciós que Caixa d'Enginyers aplicarà en els propers quatre anys, basat en la digitalització, la qualitat, el creixement i la gestió de riscos.

Estratègia 2021: pla Connecta

ANÀLISI DE L'ESTRATÈGIA DE 2020

Després de tancar un exercici històric per a Caixa d'Enginyers com va ser l'any 2019, iniciàvem el 2020 amb la convicció de continuar avançant com a Entitat creixent tant en nombre de socis i sòcies i en implantació territorial com en productes i serveis. El mes de febrer de 2020, vam arrencar el nou pla estratègic Connecta 2023, un pla ambiciós que Caixa d'Enginyers aplicarà en els propers quatre anys, basat en la digitalització, la qualitat, el creixement i la gestió de riscos.

Només un mes després, el context econòmic i social va fer un gir de 180 graus i va canviar les prioritats estratègiques que Caixa d'Enginyers s'havia fixat per a l'exercici 2020. En conseqüència, l'enfocament d'aquestes prioritats respecte als serveis va ser el següent:

1. L'objectiu era **subministrar el màxim volum de finançament i liquiditat als socis** i adherir-nos a les diferents iniciatives de suport públic a través de l'ICO i de les societats de garantia recíproca en aquelles comunitats autònomes on l'Entitat té presència, **així com a les moratòries creditícies, i avançar el pagament de les prestacions d'atur i pensions. També es van emprendre millores en la bestreta de nòmines i l'exempció de costos per als TPV d'aquells comerços que van estar tancats durant el confinament.** Totes aquestes mesures han estat àmpliament utilitzades pels socis i sòcies,

ja que hem registrat un creixement del 96 % de la nova concessió creditícia en empreses en general i d'un 106 % en les pimes, per un import global de prop de 350 milions d'euros i 105 milions d'euros, respectivament, al llarg de l'exercici.

2. En l'àmbit de la gestió patrimonial i de l'estalvi previsió, cal remarcar que el fort posicionament del Grup en la **inversió socialment responsable i la gestió a partir de criteris també extrafinanciers ASG**, és a dir, la selecció d'empreses i actius seguint criteris d'excel·lència respecte a sostenibilitat, criteris socials i de governança, ha permès als socis i sòcies gaudir de les excel·lents rendibilitats que els vehicles de Caixa d'Enginyers han assolit. Aquestes rendibilitats no només han estat **reconegudes per les qualificacions de les principals agències d'anàlisi de fons d'inversió i plans de pensions**, sinó també per un **gir en les preferències dels inversors**, que han derivat cap a aquest model de gestió d'inversions de Caixa d'Enginyers.

D'altra banda, un altre dels reptes assumits va ser el relatiu al reforçament de la interacció amb els socis amb els objectius següents: incrementar el nombre i l'abast de les interaccions proactives; **augmentar l'abast de l'anàlisi de dades dels socis; reduir els temps de resposta a les sol·licituds; i reduir els costos i els processos administratius de servei.**

	PNF: Acció dirigida de contacte proactiu amb el soci	Correus rebuts	Trucades	Visites concertades a oficines	Visites externes	Total activitats gestio- nades
2020	61.553	58.084	73.504	38.743	2.132	234.016
2019	45.886	28.319	50.027	67.043	3.827	149.216
% Var.	34,14 %	105,11 %	16,93 %	42,21 %	44,29 %	56,83 %



La valoració que els socis han fet de l'Entitat el 2020 reflecteix un increment de la satisfacció en 0,05 punts, gràcies al qual s'ha assolit la nota de 8,28.

Els resultats obtinguts han estat rellevants en els diferents àmbits, tenint en compte que la interacció amb els socis ha crescut en un 56 % durant l'exercici. **Destaquen les accions proactives a partir de l'anàlisi de necessitats detectades utilitzant models de propensió i adequació.**

Respecte a la resposta de les sol·licituds rebudes, a causa de les mesures de prevenció de contagi, la segregació dels equips d'atenció i l'ajust en els horaris de servei, així com del molt important creixement del nombre de trucades rebudes, no s'ha aconseguit millorar la qualitat de resposta fins al final de l'exercici, malgrat haver reforçat els equips professionals, haver incorporat nous canals de comunicació i haver acomodat part de l'equip de serveis digitals al soci en un nou centre corporatiu al carrer Alí Bei de Barcelona. No obstant això, les sol·licituds rebudes han estat objecte de **millores tecnològiques i de processos de comunicació, que han permès absorbir la demanda més gran de servei requerida per part dels socis i sòcies.**

Quant a les despeses d'explotació, cal destacar l'esforç en la seva contenció i s'han mantingut en el mateix nivell que el 2019, malgrat l'important creixement del volum de negoci, les **noves despeses derivades de l'adaptació al context COVID-19 i l'obertura de dues noves oficines i un nou centre operatiu.**

La valoració que els socis han fet de l'Entitat el 2020 reflecteix un increment de la satisfacció en 0,05 punts, gràcies al qual s'ha assolit la nota de 8,28. Destaquen les millores en la fidelitat i en la recomanació de 0,14 punts i 0,12 punts, respectivament, cosa que situa les valoracions en el 8,91 i 8,63, respectivament. Així mateix, **millora el Net Promoter Score o índex de recomanació, que ha crescut en 3 punts percentuals i s'ha situat en el 52,9 % com a resultat d'un 61,4 % dels socis que recomanen l'Entitat i només un 8,5 % de detractors.** Aquestes qualificacions són un estímul per a Caixa d'Enginyers per millorar-ne la satisfacció i suposen una comparació positiva respecte a les entitats financeres més ben valorades a escala internacional.

ENTREVISTA AL
PRESIDENT

ENTREVISTA
AL DIRECTOR
GENERAL

2020 EN XIFRES

NOSALTRES

GOVERNANÇA,
ÈTICA I
INTEGRITAT

GESTIÓ
DEL RISC

LES PERSONES

ELS SOCIS I
LES SÒCIES

COMPROMÍS
SOCIAL I
AMBIENTAL

INFORMACIÓ
FINANCERA

ANNEX

ESTRATÈGIA PER A L'EXERCICI 2021

Els **objectius globals** se situen en un escenari de recuperació lenta de l'activitat econòmica i consisteixen a mantenir els indicadors de solvència, liquiditat i rendibilitat, així com de qualitat dels actius i eficiència, d'acord amb les cotes assolides el 2020, de manera que les capacitats de creixement de l'Entitat no es vegin limitades en escenaris de creixement més intensos una vegada que se superi la fase actual de pandèmia.

Caixa d'Enginyers considera l'exercici 2021 com un **any clau i de canvi en el cicle econòmic**, que requerirà una adaptació substancial i complementària a la iniciada el 2020 en l'enfocament de gestió i de proposta de servei. A partir de l'èxit en l'adaptació a la sobtada irrupció de la COVID-19, que ja s'ha explicat en els apartats precedents, el 2021 es visualitza amb unes expectatives de forta recuperació, que pot ser asimètricament i geogràficament diferencial entre territoris. A més, malgrat les actuacions dels poders públics i l'aparició de les vacunes, els riscos d'una tercera o quarta onada, més profunda que l'esperada, afegeixen incertesa en el moment en què la recuperació prengui protagonisme.

És evident que les polítiques econòmiques implementades arreu del món, en especial les monetàries, han esdevingut rellevants per l'esperada recuperació. No obstant això, també estan creant una distorsió en els preus i el valor dels actius tant financers com crediticis. Si bé és cert que aquestes polítiques són necessàries en l'actual context, també suposen per a Caixa d'Enginyers una exigència de prudència, ja que els mecanismes de mercat s'han distorsionat per les àmplies mesures de garanties, l'esforç fiscal i la injecció monetària. Així, doncs, cal valorar aquests fets des d'una perspectiva prudencial, amb gran cautela, i combinar-la amb el suport imprescindible que l'Entitat ha de donar als socis i sòcies en matèria creditícia i de gestió patrimonial.

D'altra banda, és innegable l'esforç que caldrà **mantenir en l'àmbit de la digitalització. S'hauran d'incorporar tècniques avançades de gestió** de dades que permetin gestionar els riscos, no evidents actualment, però subjacents, els quals, vist el context disruptiu i incert en el qual ens trobem, s'hauran de tenir en consideració per tal de preservar no només el servei als socis, sinó també l'eficiència operativa i financera, així com la preservació del capital de l'Entitat.

Les bases de treball en aquest context per a l'exercici 2021 són les següents:

1. Monitoratge i preservació de les variables clau de l'Entitat, atesos els nivells elevats de solvència, liquiditat i qualitat dels actius.
2. Manteniment d'un procés intens de creixement de socis i negoci, malgrat el context de dificultat que ha afegit la crisi pandèmica.
3. Adaptació del model de servei als socis a la digitalització, de manera que permeti continuar impulsant el creixement de la interacció amb els socis, amb el benefici de proximitat que representa, i que suposi una millora de les capacitats d'assessorament i personalització, que és el centre de la proposta de valor de l'Entitat en el context de la digitalització.
4. Recerca de la millora en les mètriques d'eficiència financera i operativa mitjançant l'adopció de noves metodologies de treball, incloent-hi la robotització, la intel·ligència artificial i la millora dels processos operatius.

Model de negoci

El model de negoci de Caixa d'Enginyers ha mostrat una fortalesa destacable en el context de la COVID-19 si considerem les circumstàncies següents:

1. **La capacitat per generar capital de primera qualitat**, tant pel que fa a l'ampliació de capital efectuada el 2019 com a través del compte de resultats, que registra una evolució clarament diferencial en relació amb el sector bancari tradicional.
1. **Un fort creixement de la base social**, gràcies al molt alt nivell de recomanació del qual l'Entitat és objecte, amb un indicador del Net Promoter Score que se situa molt per sobre del que registra el sector bancari del nostre país i equivalent al d'entitats de referència a escala mundial.
1. **Un nivell d'actius deteriorats substancialment més baix** que els comparables del sector a l'estat i una política de provisions d'actius deteriorats molt intensiva en esforç econòmic.
1. **Unes capacitats d'adaptació a contextos complexos acreditades al llarg de la història recent** —la crisi financera i la COVID-19 com les més destacables—, que estan reforçades per la no existència d'un legacy que s'hagi de reestructurar, en especial:
 - a. Un model de distribució basat en l'existència d'una xarxa omnicanal altament efectiva en la qual la creixent xarxa d'oficines està no només molt optimitzada, sinó també adaptada a les noves metodologies de relació presencial.
 - b. Una base tecnològica construïda durant els últims deu anys que permet afrontar la digitalització amb garanties d'èxit i sense requerir un esforç econòmic inabastable.
 - c. Un equip professional format i altament qualificat, amb experiència contrastada i compromès amb la missió cooperativa de l'Entitat.

Reptes

Els reptes per a 2021 se centren en diferents aspectes

1. **Continuar guanyant proximitat amb els socis i sòcies aprofitant les capacitats digitals:**
 - a. Reforçar els canals digitals de servei i, alhora, personalitzar la relació amb un professional de Caixa d'Enginyers sempre pròxim.
 - b. Incrementar en un 15 % l'activitat proactiva amb els socis i sòcies per tots els canals fins a arribar a les cinc-cents mil interaccions.
 - c. Augmentar en un 15 % la carterització Agile dels socis de banca especialitzada (personal, prèmium i d'empreses).
2. **Focalitzar l'esforç creditici per donar suport als projectes dels socis amb l'increment de la concessió creditícia** d'un 25 % respecte a 2020 i amb el reforç de l'activitat orientada a les empreses, donant continuïtat a l'estratègia corporativa de diversificació de les seves activitats.
3. **Mantenir la inversió en tecnologia per continuar adaptant l'Entitat tant al context de creixement i de digitalització** com a les creixents exigències reguladores i a les demandes de servei dels socis i sòcies, assolint un volum de 8 milions d'euros.
4. **Mantenir una gestió exigent dels riscos, que avaluï constantment els riscos bancaris tradicionals, la liquiditat i la qualitat dels actius**, i que mantingui la ràtio de dubtosos de 2021 entorn del 3 % i un nivell de cobertura mínim del 50 % de l'exposició, incloent-hi una gestió proactiva dels riscos climàtics de les diferents exposicions creditícies i d'inversions de l'Entitat.
5. **Generar impacte positiu per a la societat reforçant els criteris socials i de sostenibilitat**, basats en una governança alineada amb les millors pràctiques cooperatives i exigibles per als supervisors financers, i aportant, addicionalment, mètriques d'impacte de les inversions dels socis a través dels vehicles de l'Entitat.

Finalment, i a mode de síntesi, es plantegen els indicadors claus per al 2021, així com el seu objectiu.

Indicadors claus per al 2021

SATISFACCIÓ DEL SOCI

superior al 8,25

NET PROMOTER SCORE

superior al 50 %

SOLVÈNCIA CET1

superior al 14,50 %

MOROSITAT

inferior a 3,20 %

RÀTIO DE COBERTURA

superior al 50 %

LIQUIDITAT LCR

>200 %

VOLUM DE NEGOCI

superior a
8.500 M€

ROE

>5,25 %

EFICIÈNCIA

al voltant del 79 %*

* Recollint els impactes de la COVID-19

Caixa d'Enginyers



Connecta 2023

Pla Estratègic Connecta 2023

SOM UNA COOPERATIVA DIFERENT, COHERENT I COMPROMESA QUE CONNECTA AMB LES PERSONES.

Llançament de Connecta 2020-2023 el febrer de 2020, un pla estratègic que dona el relleu al pla Impulsa 2016-2019.

PILARS ESTRATÈGICS

- | | | | | | | | | |
|---|--|--|--|-------------------------------------|--|--|--|---|
| ①
Potenciació de l'ADN original del Grup Caixa d'Enginyers | ②
Creixement de la cooperativa i del retorn a la societat | ③
Assessorament integral i proper al soci | ④
Foment de la vinculació cooperativa | ⑤
Impulsar les empreses del Grup | ⑥
Organització preparada per als reptes del futur | ⑦
Operacions més eficients i escalables i funcions corporatives que aportin valor | ⑧
Presca de decisions a partir de les dades | ⑨
Finançament de la transició cap a una economia neutra en CO ₂ |
|---|--|--|--|-------------------------------------|--|--|--|---|

ENTREVISTA AL
PRESIDENTENTREVISTA
AL DIRECTOR
GENERAL

2020 EN XIFRES

NOSALTRES

GOVER-
NANÇA,
ÈTICA I
INTEGRITATGESTIÓ
DEL RISC

LES PERSONES

ELS SOCIS I
LES SÒCIESCOMPROMÍS
SOCIAL I
AMBIENTALINFORMACIÓ
FINANCERA

ANNEX

PRINCIPALS OBJETIUS 2023

FINANCERS

- Volum de negoci: **>10 mMM€**
- Volum de negoci per empleat: **>18 MM€**
- ROE: **>8 %**
- Nombre de socis: **250.000**
- Ràtio CET1: **>14,5 %**
- Ràtio d'eficiència: **69,28 %**
- Ràtio de morositat: **primer quartil del sector**

SOCIALS

- NPS: **>55 %**
- Índex de satisfacció: **8,75**
- Socis digitals: **80 %**
- Compromís amb la societat: **8,5**
- Valor social: **x5**
- Patrimoni sota gestió ISR: **50 %**
- Diversitat de gènere: **45 %**

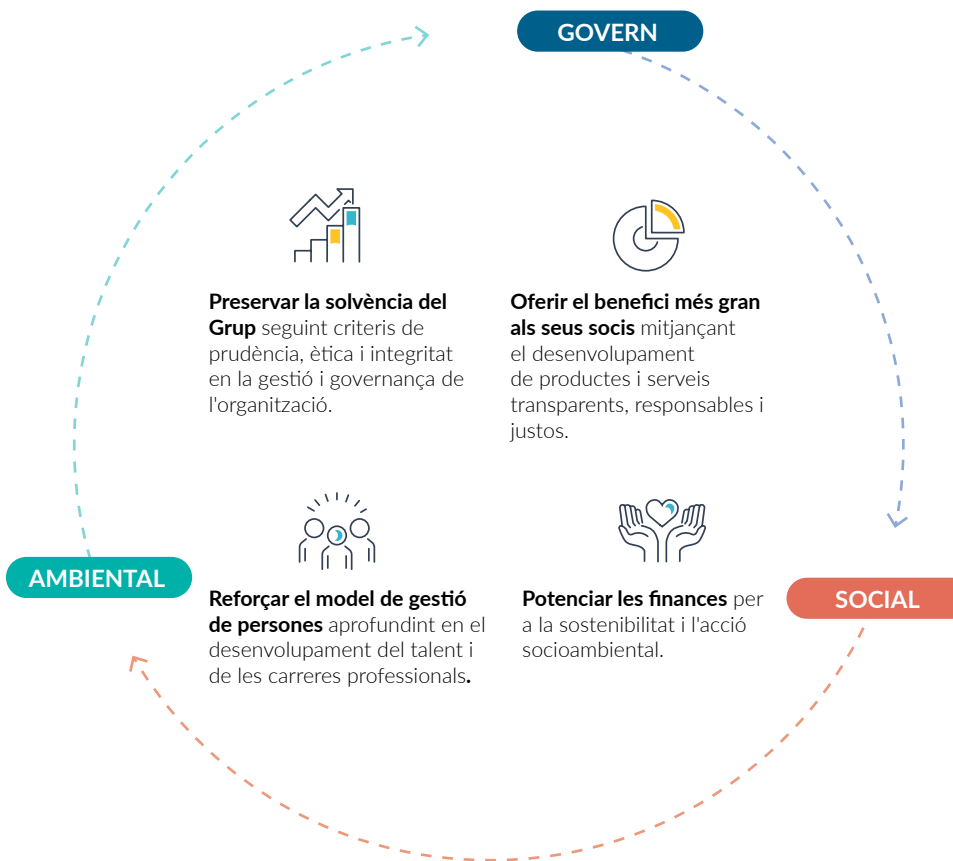
SOSTENIBILITAT

- Mobilitzar **500 milions d'euros** en inversió i finançament de la sostenibilitat
- Reduir en un **20 % les emissions** de CO₂ que genera el Grup
- Alinear l'activitat amb els **Principis d'Inversió i Banca Responsable** de les Nacions Unides

Estratègia de sostenibilitat, Horitzó Sostenible i ODS

El pla de sostenibilitat del Grup Caixa d'Enginyers es basa en aquests tres pilars.

Ejes de actuación



ENTREVISTA AL
PRESIDENT

ENTREVISTA
AL DIRECTOR
GENERAL

2020 EN XIFRES

NOSALTRES

GOVERNANÇA,
ÈTICA I
INTEGRITAT

GESTIÓ
DEL RISC

LES PERSONES

ELS SOCIÉS I
LES SÒCIES

COMPROMÍS
SOCIAL I
AMBIENTAL

INFORMACIÓ
FINANCERA

ANNEX

Per a això, el pla engloba set àmbits que impliquen tota l'organització de forma transversal.

RESPONSABILITAT SOCIAL EN EL GRUP CAIXA D'ENGINYERS

PRUDÈNCIA I GESTIÓ DEL RISC	El model de gestió del risc està basat en la sostenibilitat, la qualitat en la gestió, la responsabilitat, el seguiment, el compromís i la independència.
ÈTICA I INTEGRITAT	L'activitat de l'Entitat es regeix pels valors, els principis i les normes d'actuació que es recullen en el seu Codi Ètic, que promou que les tasques professionals es desenvolupin sota criteris d'honestedat, integritat, excel·lència, responsabilitat, transparència i inversió responsable, sostenible i d'impacte.
RESPONSABILITAT DE LA INVERSIÓ I EL FINANÇAMENT	La política de finançament i inversió del Grup Caixa d'Enginyers integra criteris de drets humans, laborals i socials, així com de respecte al medi ambient. Les esmentades inversions exclouen els fabricants d'armes, d'explosius o de vehicles militars, els fabricants de components específics per a la indústria militar (amb >10% dels ingressos procedents d'aquesta activitat), els fabricants de tabac i les empreses de jocs d'atzar.
SERVEI AL SOCI	El model cooperatiu i socialment responsable del Grup Caixa d'Enginyers posa els socis i sòcies en el centre de l'activitat amb l'objectiu de proporcionar-los solucions completes adaptades a les seves necessitats i basades en la qualitat del servei, l'atenció, l'assessorament i la proximitat.
POLÍTICA DE PERSONAL	El Grup Caixa d'Enginyers és un ocupador de qualitat, i un dels seus principals compromisos se centra en la formació i el desenvolupament dels seus professionals. La igualtat d'oportunitats és un dels principis de l'organització i treballa per assegurar-la en tots els àmbits.
SOSTENIBILITAT I MEDI AMBIENT	El Grup Caixa d'Enginyers promou la inversió socialment responsable (ISR), que fomenta la sostenibilitat de l'economia i contribueix a protegir el medi ambient. L'Entitat impulsa iniciatives per millorar l'ecoeficiència de l'organització i preserva el medi ambient mitjançant accions de sensibilització i mitigació dels efectes del canvi climàtic.
ACCIÓ SOCIAL	L'Entitat canalitza el seu compromís amb la societat a través de la Fundació Caixa d'Enginyers, que destina els seus recursos a millorar la qualitat de vida i el benestar de les persones, a facilitar la reinserció social i laboral, a protegir el medi natural i a fomentar la innovació, la formació i l'excel·lència professional.

En aquesta mateixa línia s'emmarca el pla Horitzó Sostenible 2023 de l'Entitat, centrat en tres eixos d'actuació: l'àrea de les finances, la gestió responsable i sostenible de l'Entitat i l'establiment de diverses aliances per treballar per la sostenibilitat. Cada una d'aquestes àrees compta amb metes específiques per assolir en l'horitzó de 2023.

Informació relacionada a:

CAPÍTOL 9, APARTAT «COMPROMÍS MEDIAMBIENTAL»



ENTREVISTA AL
PRESIDENT

ENTREVISTA
AL DIRECTOR
GENERAL

2020 EN XIFRES

NOSALTRES

GOVERNANÇA,
ÈTICA I
INTEGRITAT

GESTIÓ
DEL RISC

LES PERSONES

ELS SOCIÉS I
LES SÒCIES

COMPROMÍS
SOCIAL I
AMBIENTAL

INFORMACIÓ
FINANCERA

ANNEX



Les finances de la sostenibilitat se situen en el centre de l'estratègia del Grup, ja que, des de la perspectiva de la banca cooperativa, incorporen el doble prisma pel qual el Grup Caixa d'Enginyers desenvolupa la seva funció: social i mercantil.

OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE (ODS)

L'últim trimestre de l'exercici 2018, el Grup Caixa d'Enginyers va firmar la seva adhesió al **Pacte Mundial de les Nacions Unides**, que té com a objectiu principal promoure la incorporació dels deu principis de sostenibilitat en els àmbits dels drets humans, el medi ambient, les normes laborals i la lluita contra la corrupció en les activitats empresarials de tot el món, així com canalitzar accions que ajudin a assolir els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS).

Els ODS suposen, per primera vegada, la mostra del compromís de les organitzacions a escala mundial per promoure accions que contribueixin al seu compliment i a mesurar el seu impacte en la societat.

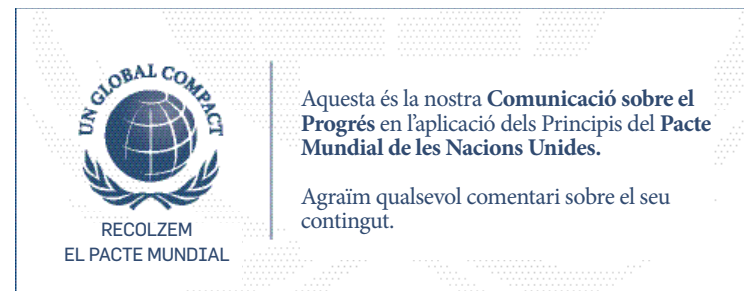
Les finances de la sostenibilitat se situen en el centre de l'estratègia del Grup, ja que, des de la perspectiva de la banca cooperativa, incorporen el doble prisma pel qual el Grup Caixa d'Enginyers desenvolupa la seva funció: social i mercantil.

Implementació

D'acord amb la nostra estratègia de sostenibilitat, el 2019 continuem avançant en els tres ODS que estan alineats amb els objectius estratègics de l'Entitat i sobre els quals té una capacitat més gran d'impacte, seguint la guia SDG Compass, que van desenvolupar conjuntament la Global Reporting Initiative (GRI), el Pacte Global de les Nacions Unides i el World Business Council for Sustainable Development (WBCSD).

Aquests tres ODS són treball decent i creixement econòmic (ODS 8); indústria, innovació i infraestructura (ODS 9); i acció pel clima (ODS 13).

Tot seguit, es mostra com ha contribuït el Grup Caixa d'Enginyers el 2020 a cada un dels tres ODS identificats com a prioritaris, les mètriques utilitzades per monitorar aquesta contribució i exemples de projectes que l'Entitat ha dut a terme.



ENTREVISTA AL
PRESIDENT

ENTREVISTA
AL DIRECTOR
GENERAL

2020 EN XIFRES

NOSALTRES

GOVERNANÇA,
ÈTICA I
INTEGRITAT

GESTIÓ
DEL RISC

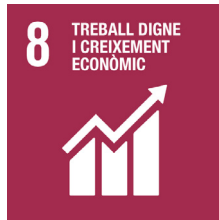
LES PERSONES

ELS SOCIS I
LES SÒCIES

COMPROMÍS
SOCIAL I
AMBIENTAL

INFORMACIÓ
FINANCERA

ANNEX



ODS 8. TREBALL DECENT I CREIXEMENT ECONÒMIC

8.1. Contribució al creixement econòmic per càpita i al PIB d'Espanya.

- El resultat abans d'impostos del Grup ha ascendit a 12,5 milions d'euros.
- S'ha complert amb el compromís fiscal de l'Entitat a través dels tributs i les càrregues pagades, que han ascendit a 12,8 milions d'euros.

8.3. Promoure polítiques orientades al desenvolupament que donin suport a les activitats productives, a la creació de llocs de treball decents, a l'emprenedoria, a la creativitat i a la innovació, i fomentar la formalització i el creixement de les microempreses i les pimes, fins i tot mitjançant l'accés a serveis financers.

- L'Entitat ha comprat als seus proveïdors per un valor de 32.093.869 euros, dels quals 12.691.493,03 euros han estat a proveïdors locals.
- El 39,54 % dels proveïdors del Grup són locals (amb seu central a Catalunya).
- S'ha concedit finançament a grans empreses, a pimes i a l'Administració pública per un total de 348 milions d'euros.
- S'ha donat accés a finançament a més de 660 empreses i professionals.
- 100 startups han participat en el Premi Emprenedoria, que promou la Fundació Caixa d'Enginyers.

8.5. Fins a 2030, aconseguir l'ocupació plena i productiva i el treball decent per a totes les dones i els homes, inclosos els joves i les persones amb discapacitat, així com la igualtat en la remuneració per treball d'igual valor.

- El 97 % de la plantilla del Grup Caixa d'Enginyers manté una relació laboral a través de contractes indefinits.
- L'Entitat integra en la seva organització professionals amb diferents graus de discapacitat.
- S'han impartit més de 26.376 hores de formació a l'equip.
- El Grup contracta proveïdors amb un fort component social que donen ocupació a col·lectius vulnerables.

8.6. El 2020, reduir considerablement la proporció de joves desocupats i que no cursen estudis ni reben capacitació.

- El 2020, les noves incorporacions de menors de 30 anys han suposat el 55 %.
- L'Entitat ha atorgat préstecs d'estudis en condicions avantatjoses per valor de més d'1,3 milions d'euros.
- S'han concedit beques, premis d'estudis i formació a més de 490 joves.
- El Grup compta amb acords de col·laboració de suport a estudiants amb les principals universitats d'Espanya (Universitat Politècnica de Catalunya, Universitat Autònoma de Barcelona, Universitat de Barcelona, Universidad Politècnica de Madrid, Universitat Politècnica de València, Universidad de Sevilla, Universitat d'Alacant...).
- Gràcies al Premi Idees Innovadores de la Fundació, 140 propostes emprenedores han optat a transformar la seva idea de negoci en una empresa real.

8.8. Protegir els drets laborals i promoure un entorn de treball segur i sense riscos per a tots els treballadors.

- Els professionals del Grup compten amb una cobertura d'assegurança mèdica privada i cobertures avantatjoses per als seus familiars.
- L'Entitat posa a la disposició dels professionals que ho desitgin ajuts per fer exercici físic en centres d'esport concertats.
- Donem suport a l'educació de les famílies dels professionals del Grup Caixa d'Enginyers amb ajuts per a estudis dels fills fins a 25 anys.

9 INDÚSTRIA INNOVACIÓ INFRAESTRUCTURES



ODS 9. INDÚSTRIA, INNOVACIÓ I INFRAESTRUCTURA

9.2. Promoure una industrialització inclusiva i sostenible el 2030.

- El 20% del finançament s'ha concedit a pimes i a professionals.
- El Grup Caixa d'Enginyers distribueix productes per promoure la industrialització sostenible (Préstec ECO Professional).
- L'Entitat és signant dels Principis per a la Inversió Responsable des de l'any 2014.
- Ens regim per criteris d'exclusió d'inversió i evitem els sectors menys sostenibles i inclusius.
- L'Entitat utilitza criteris d'inversió tenint en compte factors ambientals, socials i de governança (ASG).
- Hem incorporat en les polítiques creditícies de l'Entitat polítiques d'exclusió de determinades activitats.

9.4. Fins a 2030, modernitzar la infraestructura i reconvertir les indústries perquè siguin sostenibles utilitzant els recursos amb més eficàcia i promovent l'adopció de tecnologies i processos industrials nets i ambientalment racionals, així com aconseguir que tots els països prenguin mesures d'acord amb les seves capacitats.

- Hem canalitzat més de 256 milions d'euros en inversió cap a sectors que promouen la indústria sostenible i la innovació.



ENTREVISTA AL
PRESIDENT

ENTREVISTA
AL DIRECTOR
GENERAL

2020 EN XIFRES

NOSALTRES

GOVERNANÇA,
ÈTICA I
INTEGRITAT

GESTIÓ
DEL RISC

LES PERSONES

ELS SOCIS I
LES SÒCIES

COMPROMÍS
SOCIAL I
AMBIENTAL

INFORMACIÓ
FINANCERA

ANNEX



ODS 13. ACCIÓ PEL CLIMA

13.2. Incorporar mesures relatives al canvi climàtic en les polítiques i estratègies.

- El Grup Caixa d'Enginyers ha canalitzat més de 150 milions d'euros d'inversió cap a sectors que estan prenent mesures per reduir les seves emissions de CO2 i els efectes del canvi climàtic.
- El Grup ha concedit crèdit a empreses i a particulars per finançar els seus projectes d'eficiència energètica per un valor total d'1,2 milions d'euros.
- La política d'inversió creditícia del Grup estableix entre els seus objectius el desenvolupament de productes, metodologies de mesurament i criteris de concessió que facilitin la reducció d'emissions de gasos amb efecte d'hivernacle i la transició cap a una economia sense emissions.
- Les carteres de Caixa d'Enginyers estan alineades amb l'Acord de París. Les inversions se centren en companyies que mitiguen l'impacte del canvi climàtic gràcies a la producció d'energia neta, fet que contribueix a mitigar el risc de transició i, en conseqüència, l'impacte en el risc de mercat en les carteres d'inversions financeres derivat de la transició climàtica.
- L'Entitat ha compensat el 100% de les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle que no s'han pogut evitar.
- Hem reduït en un 24% el nostre consum de paper.
- Hem incorporat el risc climàtic en els models de gestió del risc.
- El 69% dels socis i sòcies operen a través dels canals en línia del Grup, un 8,7% més respecte a l'exercici anterior, per la qual cosa s'han evitat desplaçaments a les oficines i s'ha contribuït a reduir l'ús de paper.
- L'Entitat ha reduït el seu consum d'aigua en un 42%.
- Som membres de la plataforma Climate Action 100+ per promoure el diàleg amb les organitzacions que generen més impactes negatius en el medi ambient.
- El Grup continua efectuant la recollida selectiva dels residus en els centres de treball.

13.3. Millorar l'educació, la sensibilització i la capacitat humana i institucional respecte de la mitigació del canvi climàtic, l'adaptació a aquest canvi, la reducció dels seus efectes i l'alerta primerenca.

- El Grup Caixa d'Enginyers ha alineat la seva estratègia amb l'Acord de París per no arribar a un increment de la temperatura de més d'1,5 graus.
- L'Entitat manté el seu compromís destinant un 11% de la inversió de la Fundació Caixa d'Enginyers a projectes de sensibilització i protecció del medi ambient.
- El Grup treballa per millorar la seva eficiència energètica a través de sistemes centralitzats per climatitzar les seves oficines.
- També treballa per reduir la petjada de carboni de les organitzacions i persones físiques gràcies als seus productes (Préstec ECO).