

NOSALTRES



LA NOSTRA ACTIVITAT ÉS COHERENT AMB LES
NECESSITATS DE LA SOCIETAT I SOSTENIBLE EN LA
MANERA DE DUR-LA A TERME.

4.1 EL NOSTRE ENTORN

■ ENTORN ECONOMICOFINANCER

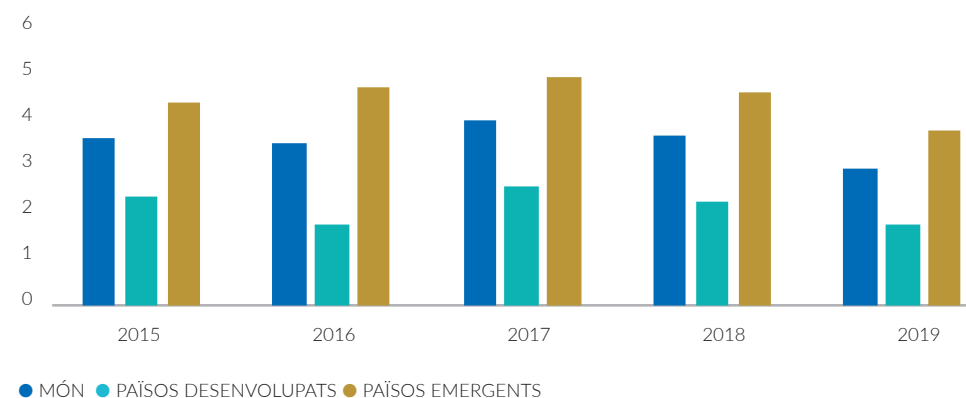
Desacceleració econòmica sincronitzada

L'economia global va registrar el ritme de creixement més lent des de la crisi financera, amb un creixement anual del PIB del 3 %, disminuït per les creixents barreres comercials, per l'increment de les incerteses dins del marc geopolític i per la desacceleració de l'economia xinesa (creixement del PIB del 6,1 %). En aquest sentit, les empreses van adoptar una actitud més cautelosa, que es va traduir en una reducció de les inversions en capital fix, principalment en béns duradors. Un altre perjudicat va ser el sector automobilístic, en el qual, addicionalment, els canvis reguladors i les noves normes sobre emissions van afectar tant la demanda com l'oferta. Tot això va conduir a una reducció de la producció industrial i del comerç mundial, dependents de la demanda final de béns duradors, així com dels subministraments per a la seva producció.

A la zona de l'euro, el creixement econòmic es va desaccelerar lleugerament el 2019, fins a l'1,2 %, el nivell més baix dels últims 5 anys, com a conseqüència d'una contribució més baixa de la demanda externa (augment del proteccionisme a nivell global) i de certs factors de països específics, per exemple, Itàlia. Alemanya, una de les economies més obertes i dependents de les exportacions de l'Antic Continent, va reduir considerablement el seu creixement, principalment afectada pel deteriorament en el sector manufacturer. Malgrat això, i durant el tram final de 2019, hi va haver alguns indicadors avançats que van apuntar cap a una estabilització del ritme de creixement a Europa.

A Espanya, l'evolució macroeconòmica també va ser la més reduïda dels últims anys, amb un creixement del PIB del 2 % de la zona de l'euro. D'aquesta manera, a nivell estatal, la desacceleració de l'activitat econòmica es va deure principalment a la pèrdua de dinamisme de la demanda interna. En positiu, va destacar la millor evolució de l'activitat industrial si es compara amb la resta de les principals economies de la zona de l'euro.

Creixement PIB 2015-2019





L'EXERCICI 2019 ES VA CARACTERITZAR PER UN COMPORTAMENT EXTRAORDINARI EN LA MAJORIA DELS ACTIUS FINANCERS, TANT EN EL MARC DE LA RENDA FIXA COM EN EL DE LA RENDA VARIABLE.

Canvi de sentit en els fulls de ruta dels principals bancs centrals

Als Estats Units, durant l'últim trimestre de l'any, la Reserva Federal va decidir rebaixar fins en dues ocasions (octubre i novembre) els tipus d'interès fins al rang de l'1,5 % - 1,75 % davant de la lleugera desacceleració de l'economia nord-americana i les baixes pressions inflacionistes. Aquestes mesures es van prendre amb l'objectiu d'apuntalar l'expansió econòmica, mantenir la fortalesa del mercat laboral i situar els nivells d'inflació al voltant del 2 % (nivell objectiu).

A Europa, després de la caiguda de les perspectives de creixement i inflació, el Banc Central Europeu va decidir llançar, pel setembre, un nou paquet de mesures de política monetària per tal de complir el seu objectiu d'estabilitat de preus. En primer lloc, es va rebaixar el tipus d'interès aplicable a la facilitat de dipòsit en 10 punts bàsics, fins al -0,50 %. En segon lloc, es van reprendre les compres netes d'actius en el marc del programa Quantitative Easing a un ritme mensual de 20.000 milions d'euros a partir de l'1 de novembre i durant el temps necessari per reforçar l'impacte acomodatiu dels tipus oficials. En tercer lloc, es van modificar les modalitats de les

noves sèries d'operacions trimestrals de finançament a llarg termini amb l'objectiu de mantenir unes condicions de finançament favorables i impulsar l'activitat creditícia a la zona de l'euro.

Al Regne Unit, el Banc d'Anglaterra va mantenir sense canvis els tipus d'interès oficials en el 0,75 % al llarg de tot l'exercici 2019. D'aquesta manera, va mantenir una política monetària expansiva i sensiblement dependent a l'evolució macroeconòmica i a la incertesa relativa al Brexit, que no es va desbloquejar fins a mitjans de desembre amb l'àmplia majoria que va obtenir Boris Johnson en les eleccions generals i que va tenir un impacte significatiu en la confiança dels consumidors i en els nivells d'inversió del sector privat.

Els riscos per al creixement apunten a la baixa

Durant l'any 2019, el risc geopolític es va reduir lleugerament i de forma gradual. Però continua havent-hi molts factors de risc. Les barreres aranzelàries entre els Estats Units i els seus socis comercials continuen representant un problema per a les cadenes de subministrament a nivell global. Un deteriorament més gran en les relacions comercials i l'augment del proteccionisme comportarien un alentiment més gran del creixement global. En el marc geopolític, l'increment de les tensions entre els Estats Units i l'Iran podria interrompre el procés de subministrament de petroli, fet que afectaria negativament el sentiment i implicaria la reducció dels nivells d'inversió. A Europa, un dels riscos més grans continua sent la sortida desordenada i sense acord del Regne Unit (RU) de la Unió Europea (UE), tot i que la signatura, a final d'any, de l'acord del Brexit (segons el qual el RU entra en un període de transició des del punt de vista econòmic i comercial) és una notícia positiva.

Divergència entre l'evolució econòmica i el comportament dels mercats

Una política monetària més expansiva per part dels principals bancs centrals, la signatura d'un acord en fase I en matèria comercial entre els Estats Units i la Xina, les probabilitats més baixes del Hard Brexit i l'expectativa d'un creixement econòmic més gran a nivell mundial van permetre als principals índexs borsaris mundials tancar l'exercici 2019 amb rendibilitats positives. Novament, els índexs nord-americans van ser els que van tenir un millor comportament relatiu dins dels països desenvolupats: van tancar l'any amb pujades del 29 % en l'S&P i del 35 % en el Nasdaq.

Així mateix, també es va observar un bon comportament dels actius de deute públic, que van emparar, durant el 2019, unes polítiques monetàries acomodaticies per part dels bancs centrals i unes expectatives d'inflació en mínims dels últims anys. D'aquesta manera, les rendibilitats del bo alemany i del bo nord-americà a deu anys van caure considerablement i es van situar, al tancament de 2019, en el -0,19 % i l'1,92 %, respectivament. D'altra banda, hi va haver una sensible reducció de les primes de risc de la perifèria de la zona de l'euro, entre les quals destaca

en positiu el deute italià (que va passar dels 250 punts bàsics de finals de 2018 als 165 punts bàsics al tancament de 2019).

Quant a la renda fixa corporativa, hi va haver un estrenyiment generalitzat dels diferencials de crèdit amb grau d'inversió com d'alt rendiment a nivell global, que van beneficiar les polítiques monetàries laxes en un entorn de recerca de rendibilitats.

D'aquesta manera, en contraposició amb el que va passar el 2018, l'exercici 2019 es va caracteritzar per un comportament extraordinari en la majoria dels actius financers, tant en el marc de la renda fixa com en el de renda variable, segons reflectim en la taula adjunta.



Comportament dels principals actius financers

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
US 10 Y	MSCI EM	RUSSELL 2000	US 10 Y	EMU HY	MSCI Japan	Global Real Estate	MSCI Japan	RUSSELL 2000	MSCI China	US S/T Gov / Corp	S&P 500
EMU GOV	Global HY	Global Real Estate	Global Inflation	Global Real Estate	RUSSELL 2000	EMU GOV	Global Real Estate	US HY	MSCI EM	US 10 Y	Russell 2000
US Aggreg	MSCI China	Commodities	EM Sovereing	Global HY	S&P 500	S&P 500	MSCI Europe	Global HY	S&P 500	EMU GOV	MSCI Europe
US S/T Gov / Corp	US HY	MSCI EM	EM Local Crncy	MSCI Japan	MSCI Europe	US 10 Y	EMU GOV	Commodities	MSCI Japan	US Aggreg	Global Real Estate
EMU Corporates	EMU HY	US HY	US IG	MSCI China	EMU HY	EMU Corporates	US 10 Y	EM Local Crncy	RUSSELL 2000	EMU Corporates	MSCI China
US IG	EM Sovereing	Global HY	US Aggreg	EM Local Crncy	US HY	MSCI Japan	EM Sovereing	S&P 500	Global HY	US HY	Msci Japan
Global Inflation	EM Local Crncy	S&P 500	US HY	EM Sovereing	Global HY	US IG	EM Local Crncy	EM Sovereing	EM Local Crncy	US IG	MSCI EM
EM Local Crncy	Global Real Estate	EM Sovereing	EMU GOV	US HY	EMU GOV	EM Sovereing	US Aggreg	MSCI EM	EM Sovereing	EMU HY	US IG
EM Sovereing	MSCI Europe	EM Local Crncy	Global HY	MSCI EM	EMU Corporates	US Aggreg	US S/T Gov / Corp	EMU HY	Global Inflation	Global Real Estate	EM Local Crncy
US HY	RUSSELL 2000	EMU HY	EMU Corporates	RUSSELL 2000	MSCI China	EM Local Crncy	EMU HY	US IG	US HY	Global HY	US HY
Global HY	S&P 500	US 10 Y	US S/T Gov / Corp	EMU Corporates	US S/T Gov / Corp	MSCI China	EMU Corporates	EMU Corporates	MSCI Europe	Global Inflation	EM Sovereing
EMU HY	Commodities	US IG	S&P 500	S&P 500	US IG	MSCI Europe	US IG	Global Real Estate	US IG	EM Sovereing	Global HY
RUSSELL 2000	US IG	MSCI Europe	EMU HY	MSCI Europe	US Aggreg	EMU HY	S&P 500	Global Inflation	EMU HY	EM Local Crncy	EMU HY
Commodities	EMU Corporates	US Aggreg	RUSSELL 2000	EMU GOV	Global Inflation	RUSSELL 2000	Global HY	EMU GOV	US Aggreg	S&P 500	US Aggregate
S&P 500	Global Inflation	EMU Corporates	Global Real Estate	US IG	Global Real Estate	Global Inflation	US HY	US Aggreg	US 10 Y	RUSSELL 2000	Global Inflation
MSCI Japan	MSCI Japan	Global Inflation	MSCI Europe	Global Inflation	MSCI EM	US HY	Global Inflation	US 10 Y	EMU Corporates	Commodities	US 10 Y
MSCI Europe	US Aggreg	MSCI China	Commodities	US Aggreg	EM Sovereing	US S/T Gov / Corp	RUSSELL 2000	US S/T Gov / Corp	US S/T Gov / Corp	MSCI Europe	EMU GOV
Global Real Estate	EMU GOV	EMU GOV	MSCI China	US 10 Y	US 10 Y	Global HY	MSCI China	MSCI Europe	Commodities	MSCI EM	EMU Corporates
MSCI China	US S/T Gov / Corp	US S/T Gov / Corp	MSCI EM	US S/T Gov / Corp	EM Local Crncy	MSCI EM	MSCI EM	MSCI China	EMU GOV	MSCI Japan	Commodities
MSCI EM	US 10 Y	MSCI Japan	MSCI Japan	Commodities	Commodities	Commodities	Commodities	MSCI Japan	Global Real Estate	MSCI China	US S/T Gov / Corp

● RENDIBILITAT NEGATIVA ● RENDIBILITAT POSITIVA

31/12/2019

■ ENTORN BANCARI

La crisi de la COVID-19 ha posat de manifest el rol essencial de les entitats de crèdit per aportar solucions econòmiques en moments crítics per a la societat. L'activitat bancària actua com a mecanisme transmissor de la política econòmica, tant monetària com fiscal, a empreses i particulars.

L'informe del Fons Monetari Internacional de l'abril de 2020 explicava com, durant l'última dècada, la política dels bancs centrals amb tipus d'interès primer molt baixos i després negatius s'ha associat a la compressió de la rendibilitat de les entitats de crèdit, i s'espera que aquesta tendència continuï a mitjà termini. El suport a la rendibilitat que han proporcionat en els últims anys l'alliberament de provisions i les plusvàlues a les carteres financeres es dissiparà, per la qual cosa la pressió sobre els marges serà més gran. Les entitats continuaran amb els seus esforços de reducció de costos i amb l'augment dels ingressos per comissions, però és poc probable que aquests factors atenuants disminueixin per complet les pressions sobre la rendibilitat.

Les entitats de crèdit, tant a Europa com a nivell global, tenen més recursos propis i de més qualitat, disposen d'una millor posició de finançament, amb menys dependència del finançament a curt termini, i compten amb més actius líquids que durant l'última crisi financera. En síntesi, les entitats estan, en el seu conjunt, més ben preparades per assumir pèrdues o fer front a crisis de liquiditat.

El sector bancari espanyol el 2019

L'evolució de les principals partides del negoci bancari a Espanya durant l'any 2019 la va marcar una caiguda més baixa del crèdit brut als sectors residents (-1,2 % davant del -3,6 % de 2018), impulsat a la baixa per la reducció dels crèdits dubtosos, que van caure un 18,6 %. La ràtio de morositat dels altres sectors residents es va situar en el 4,79 %, més d'un punt percentual per sota de la taxa de mora el 2018, que se situava en el 5,81 %. Quant a la nova concessió, en els segments d'habitatge i consum va ser superior en volum a la registrada l'any anterior, mentre que la nova concessió a pimes i grans empreses es va mantenir en nivells similars.

Si analitzem l'evolució dels resultats agregats del sector, observem que el marge d'interessos va tornar a descendir, encara que lleugerament, el 0,5 %. Les comissions netes també es van situar en nivells similars a les de l'any anterior, i hi va haver un increment significatiu en els dividendes ingressats, amb un augment del 19,5 %. Aquesta última és la principal partida que explica la millora de la rendibilitat de la banca espanyola de forma agregada el 2019. A diferència d'exercicis anteriors, les despeses d'explotació van augmentar, encara que només l'1,3 %.

Aquesta evolució positiva en el compte de resultats té com a principal conseqüència una millora en els indicadors de rendibilitat, que ja s'acosten al 6,5 % en termes de ROE. Finalment, la solvència del sector financer espanyol, d'acord amb l'EBA Risk Dashboard, presenta una ràtio de Common Equity Tier (CET1) de l'11,9 % al tancament de l'any, pràcticament tres punts percentuals per sota de la mitjana ponderada europea.

Arran de la pandèmia per la COVID-19, és probable que incrementi la morositat bancària i que les entitats de crèdit hagin d'efectuar provisions o flexibilitzar criteris, si comptaven amb excedent de provisions, per fer front als futurs incompliments. La dificultat rau a estimar el volum de provisions. A l'apel·lació a la incertesa de l'FMI i el Banc d'Espanya en anunciar els seus escenaris macroeconòmics, cal afegir-hi la dificultat de traslladar aquests escenaris als diferents sectors d'activitat, a més de la complexitat de determinar el seu impacte a nivell micro. La flexibilitat regulatòria en la concessió de moratòries i la renegociació d'operacions poden fer que la morositat comptable no es materialitzi a curt termini.



EN UN CONTEXT COMPLEX,
MARCAT PER LA CRISI
SANITÀRIA ACTUAL, VOLEM
ESTAR EL MÉS A PROP
POSSIBLE DELS NOSTRES
SOCIS I AJUDAR-LOS.

■ ENTORN REGULATORI

La crisi que ha provocat la pandèmia de la COVID-19 ha requerit l'actuació decidida de legisladors, reguladors i supervisors. Tant la Comissió com el Parlament Europeu, l'Autoritat Bancària Europea i el Banc Central Europeu, amb el suport del Banc d'Espanya, demanen de mobilitzar tots els recursos disponibles en les entitats de crèdit per donar suport a l'economia. Per a això, estan flexibilitzant les normatives en els àmbits de la solvència, la comptabilitat i la gestió de la liquiditat de les entitats de crèdit.

La situació d'emergència a causa de la pandèmia requereix que l'Entitat s'hi adapti ràpidament i faci servir les modificacions recents en el marc normatiu per ajudar els socis 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.

El 2020, farà més d'una dècada que es van impulsar, a través del Codi Únic Normatiu, els desenvolupaments i exercicis d'harmonització europea, que tenen com a objectius centrals dins del sector financer la Unió Bancària i la Unió de Mercats de Capitals.

Aquest camí ens ha portat a un nombre i abast, pel que fa a regulació, d'unes dimensions molt considerables. Concretament en el sector bancari, emanen de tres conjunts normatius troncats, cada un amb diferents graus de progrés en l'actualitat:

- La Directiva sobre requisits de capital IV i el Reglament sobre requisits de capital
- La Directiva relativa als sistemes de garantia de dipòsits
- La Directiva sobre reestructuració i resolució bancàries

A partir d'aquestes directives s'han desenvolupat una sèrie de documents legislatius, supervisors i de guies tècniques, tant a nivell europeu com nacional, que han suposat i continuen suposant un alt esforç d'adaptació a nivell estructural, de costos i de gestió del negoci, dels riscos i del govern de les entitats; tot això en un context amb una alta contracció dels marges, tensions en els mercats i una situació econòmica i social d'alta complexitat.

A aquestes qüestions troncats cal afegir-hi exercicis d'harmonització de caràcter transversal a nivell europeu, però amb un gran impacte en el sector financer, com ara els plans per implementar una agenda per a la lluita contra el canvi climàtic, la prevenció del blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme o la protecció de les dades i la lluita contra la ciberdelinqüència. Tots aquests factors tenen un gran impacte en l'entorn i un alt grau d'exposició reputacional.



● IMPACTE ALT ● IMPACTE MITJÀ ● IMPACTE BAIX

Govern corporatiu

En un entorn cada vegada amb més nivell de digitalització i d'utilització de solucions tecnològiques innovadores per als processos de negoci i de gestió, s'han intensificat les pràctiques supervisores i les guies en el sector en els processos d'externalització de funcions, especialment els que impliquen serveis en el núvol.

ASG: finances sostenibles

Noves guies supervisores sobre risc climàtic

L'organització internacional de supervisors Network for Greening the Financial System (NGFS)³ ha emès 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, per a consulta, una guia explicativa sobre com espera que les entitats de crèdit gestionin prudentment el risc climàtic

i ho comuniquin amb transparència. S'espera que, el 2020, l'Autoritat Bancària Europea també tregui a 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. El Pla d'Acció de la Comissió Europea de 2018 inclou un mandat clar per a la incorporació de la sostenibilitat en la regulació bancària prudencial.

Canvis en la informació no financera

La Comissió Europea ha emès, en consulta, les modificacions en la Directiva de reporting de la informació no financera. En la mesura que els requeriments d'informació de les empreses sobre la seva exposició als riscos de transició energètica siguin més explícits, complets i fàcilment accessibles, més baixa serà la informació que hagin de demanar les entitats de crèdit per avaluar els riscos climàtics d'aquestes empreses.

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



EL CONSELL I EL PARLAMENT EUROPEU ESTAN NEGOCIANT LES MODIFICACIONS EN UN RÀPID PAQUET LEGISLATIU PER FER FRONT A LA COVID-19.

Solvència, liquiditat i resolució

Flexibilització dels requeriments de capital

L'eliminació del coixí de conservació de capital permet a les entitats de crèdit augmentar la seva exposició al risc de crèdit, o bé assumir un nivell més gran de pèrdues derivades de la crisi de la COVID-19 sense incomplir el requeriment de capital regulador.

Petició d'evitar la distribució de dividends

La petició del Banc Central Europeu de posposar la distribució de dividends, almenys fins a l'1 d'octubre, ha anat acompanyada de peticions en la mateixa línia per part de l'Autoritat Bancària Europea. La petició ferma de no distribució de dividends, que també afecta la remuneració de les aportacions al capital, es pot estendre en el temps en funció de l'afectació de la crisi per la COVID-19.

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 i 11/2020 han creat una 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 aquesta tipologia de producte. La concessió d'aval públics a empreses també implica categoritzar i documentar separatament les operacions que s'han acollit al suport públic.

Adaptació exprés en la regulació de solvència davant de la COVID-19

El Consell i el Parlament Europeu estan negociant les modificacions en un ràpid paquet legislatiu per fer front a la COVID-19. Entre les qüestions més rellevants que formen part de la proposta de canvis en la Capital Requirements Regulation⁴ consten possibles exempcions en el còmput de la ràtio de palanquejament, que inclouen els dipòsits en el banc central, flexibilitat en l'exempció del CET1 del resultat latent dels actius financers a valor raonable amb canvis en un altre

resultat global i el tractament preferent de les garanties públiques en el càlcul dels actius ponderats per risc.

Nou reporting específic per la COVID-19

L'Autoritat Bancària Europea està elaborant models de *reporting* addicionals als existents per obtenir dades addicionals de les entitats, encara que la intensitat de dades obtingudes a Europa és, ara com ara, superior a la d'altres geografies, en especial respecte a les entitats menys significatives (LSI, per les seves sigles en anglès). El *reporting* pot incloure la informació sobre moratòries i garanties públiques, 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.

4. El Reglament de Requisits de Capital núm. 575/2013 és una llei de la UE que té per objectiu disminuir la probabilitat que els bancs es declarin insolvents.

Protecció del client

Aquest àmbit és un dels focus reguladors i supervisors més grans dels últims exercicis. Amb una sèrie de directives i reglaments a nivell europeu, es pretén millorar en la transparència i en la protecció del client bancari.

En aquest àmbit, el 2020 continuarà sent necessari fer un seguiment de l'execució en la implantació efectiva de normes ja desenvolupades en exercicis anteriors, com són la MiFID II, la llei hipotecària i la transposició definitiva de l'IDD (distribució d'assegurances). Tot això, compaginat amb l'exercici de revisió que s'està duent a terme a nivell europeu per anticipar possibles modificacions en la normativa MiFID II que puguin millorar certes asimetries entre els objectius plantejats en la seva definició inicial i els objectius que realment s'estan materialitzant.

A més, es preveu nova normativa que reforci els requisits d'elaboració, control i difusió de campanyes publicitàries en l'àmbit bancari i de serveis d'inversió.

Serveis de pagament

Els serveis de pagament intracomunitaris, des de fa uns exercicis, estan sent objecte de preocupació, supervisió i regulació per part de la UE. Es va iniciar amb la SEPA i, progressivament, s'hi han afegit disposicions addicionals, entre les quals destaca la nova Directiva de serveis de pagament (PSD2).

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. I respecte a la PSD2, una vegada s'hagin desenvolupat noves funcionalitats per als serveis d'iniciació de pagaments i agregació de comptes, incloent-hi l'autenticació reforçada, es finalitzaran els desenvolupaments i l'adaptació per a transaccions en comerç electrònic.

Protecció de dades i *fintech*

En aquest mateix context, el 2020 entraran en vigor les guies actualitzades en la gestió de riscos de sistemes d'informació i tecnologia i de seguretat. S'han adaptat a un entorn amb uns riscos cada vegada més elevats per l'ús intensiu de solucions tecnològiques dins del sector financer, i per les amenaces creixents d'incidents, forats de seguretat i atacs cibernètics.

Durant els últims exercicis (i es preveu que es continuï amb aquesta tasca), s'han implementat diferents paquets normatius que pretenen millorar la seguretat en les transaccions electròniques i harmonitzar i millorar la protecció de dades personals, també fruit de les noves tecnologies.

Prevenició del blanqueig

La preocupació pels riscos relacionats amb el blanqueig de capitals procedents d'activitats delictives a través del sistema financer i els recents casos que han afectat entitats financeres han suposat que, a nivell europeu, s'hagin iniciat plans per harmonitzar i consolidar la supervisió i el *reporting* en un únic organisme (en aquest cas, en dependència de l'Autoritat Bancària Europea o amb la seva gestió directa).

Aquests plans d'harmonització, juntament amb la transposició prevista de la V Directiva UE de prevenició de blanqueig de capitals, marcaran l'agenda regulatòria en aquest exercici, incloent-hi les anàlisis i els desenvolupaments legislatius per incorporar els criptoactius dins de l'àmbit de supervisió i control en aquest entorn.

Mercats

No es preveuen grans novetats en els mercats, 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 a nivell comunitari (EMIR / TARGET2S / MAD-MAR).

4.2 ESTRATÈGIA



MÉS DE 50 ANYS
DESENVOLUPANT
EL NOSTRE MODEL
COOPERATIU I GENERANT
VALOR COMPARTIT, MÉS
ENLLÀ DEL COMPONENT
FINANCER.

■ SOM CAIXA D'ENGINYERS

El Grup Caixa d'Enginyers som un grup cooperatiu financer i assegurador que desenvolupa un model de banca personal, comercial i institucional al territori espanyol. La nostra 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, fet que es tradueix en nombrosos avantatges addicionals i serveis professionals i personals per a ells.

El model cooperatiu, base del nostre 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 ens va constituir com a societat cooperativa el 1967 i, des d'aleshores, hem experimentat un creixement continu durant els nostres més de 50 anys de trajectòria. Sempre hem mantingut intacta la vocació definida des del nostre 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 el soci és, alhora, client i propietari de l'Entitat. Des de sempre, ens hem basat en els nostres valors fundacionals per consolidar la base del nostre creixement i el model de banca cooperativa.

A més, el febrer de 2011, vam constituir la Fundació Caixa d'Enginyers per tal de vehicular les nostres activitats de responsabilitat social corporativa (RSC). 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.

Societats que constitueixen el Grup

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

Caixa d'Enginyers 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 següent infografia s'indiquen les diferents societats del Grup.

Societats del Grup

Denominació social	Domicili social	Objecte social
Caixa Enginyers Gestió, Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, SAU	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
Caixa Enginyers Vida, Companyia d'Assegurances i Reassegurances, SAU	Casp, 88 08010 Barcelona	Societat gestora de fons d'inversió del Grup Caixa d'Enginyers
Cooperativa de Consumidors i Usuaris dels Enginyers (Ingenium Shopping)	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
Caixa Enginyers, Operador de Bancassegurances Vinculat, SLU	Via Laietana, 39 08003 Barcelona	Prestació de serveis i venda d'articles i subministraments per al consum dirigida als socis
Norbolsa, SV, SA*	Casp, 88 08010 Barcelona	Companyia que realitza l'activitat de mediació d'assegurances
Fundació Caixa d'Enginyers	Plaza Euskadi, 5 48009 Bilbao	Empresa de serveis d'inversió
Fundación Caixa d'Enginyers	Potosí, 22 08030 Barcelona	Vehicle del compromís social del Grup

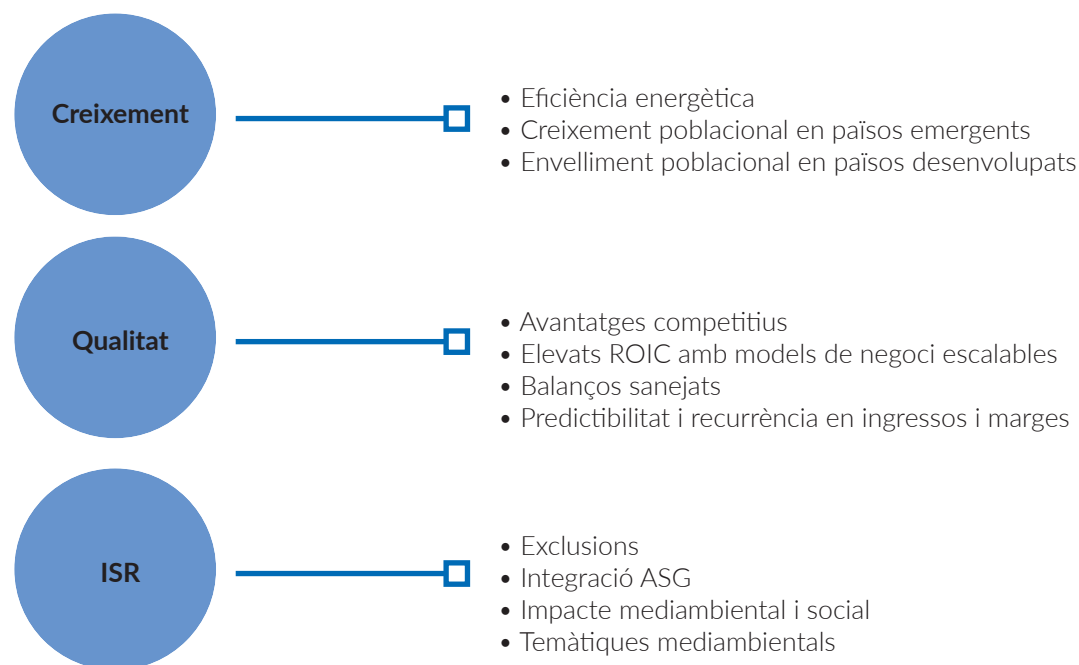
**Entitat associada. Caixa d'Enginyers manté una participació del 10 % a Norbolsa, SV, SA. Tot i que la participació és inferior al 20 % del capital social, la influència significativa en aquesta participada s'evidencia en tenir representació en el seu Consell d'Administració.*

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. Més enllà 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 partícpis.

La filosofia d'inversió de Caixa Enginyers Gestió es basa en una anàlisi independent, tant financera com extrafinancera (ASG), amb un enfocament ascendent i amb especial èmfasi en el model de negoci (sostenible) de les companyies en les quals s'inverteix.

Metodologia d'inversió en els vehicles gestionats



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

- Anàlisis extrafinanceres (factors 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



EL PATRIMONI SOTA GESTIÓ A
FINALS DE 2019 VA SER UN 23 %
SUPERIOR AL DE 2018, I VA ASSOLIR
ELS 694 MILIONS D'EUROS.

Així mateix, un tret característic de la inversió col·lectiva de l'Entitat és la intensa gestió del risc i la preservació de capital dels socis.

Dins del programa d'activitats de Caixa Enginyers Gestió s'inclou la gestió discrecional de fons 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 2019, el patrimoni sota gestió era de 694 milions d'euros en fons d'inversió, un creixement del 23 % respecte a l'any anterior. El nombre total de comptes de partícips dels fons d'inversió gestionats s'ha situat en els 35.398 comptes, cosa que representa un increment del 7,5 % respecte a l'any anterior, i el nombre de partícips de fons d'inversió ha incrementat un 7,9 %, fins als més de 19.481 partícips.

El nostre compromís amb la inversió socialment responsable (ISR)

El 2014, vam fer un pas més en el compromís amb la ISR mitjançant l'adhesió als Principis per a la Inversió Responsable de les Nacions Unides (PRI) amb l'objectiu d'impulsar la integració de criteris extrafinanciers en la 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 el ràting de sostenibilitat que promou l'agència Morningstar en col·laboració amb Sustainalytics, en el qual, al tancament de l'exercici 2019, fins a set fons de Caixa Enginyers Gestió obtenen la màxima qualificació.

L'entitat gestora de fons d'inversió manté la seva vocació clara 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. Per veure'n el detall, es pot consultar l'apartat «9.3. Inversió responsable com a part del nostre ADN».



CAIXA ENGINYERS GESTIÓ
ÉS LA TERCERA GESTORA
D'ÀMBIT NACIONAL AMB MÉS
ACTIUS GESTIONATS DE FONS
D'INVERSIÓ ISR

■ ■

ELS PLANS DE PENSIONS
GESTIONATS SOTA UNA
ESTRATÈGIA D'INVERSIÓ
SOCIALMENT RESPONSABLE
(ISR) CONVERTEIXEN CAIXA
ENGINYERS VIDA EN PIONERA EN
EL MERCAT ESPANYOL.

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.

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, d'estalvi i plans de pensions.
- Caixa d'Enginyers, Operador de Bancassegurances Vinculat, entitat que duu a terme la mediació d'assegurances generals.

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 amb un servei d'assessorament personalitzat.

A més, gestiona una gamma àmplia de plans de pensions perquè els socis 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.

En línia amb el compromís del Grup Caixa d'Enginyers per 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), la qual considera la selecció de companyies més ben posicionades en els àmbits mediambientals, socials i de bon govern.

Caixa Enginyers Vida ocupa la segona posició en el rànquing de creixement i es troba en el top 3 en el rànquing de rendibilitat en plans de pensions de l'exercici 2019, segons dades oficials d'Inverco.

El 2019, el patrimoni en plans de pensions gestionats sota estratègies ISR ha superat els 100 milions d'euros, la qual cosa representa gairebé el 35 % del total.

Benefici net

1,9
MM€

Contractes d'assegurances de vida i pensions

56.680

Patrimoni sota gestió

559
MM€

+24 %
VS. 2018

Nombre de partícips

+15 %

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.

**CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP
MEJOR PLAN DE PENSIONES MIXTO
MORNINGSTAR SPAIN FUND AWARDS 2020****Caixa Enginyers, Operador de Bancassegurances Vinculat, SLU**

Caixa d'Enginyers Operador de Bancassegurances 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 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.

Posem a la disposició dels socis del Grup 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 2019, l'Entitat ha incrementat un 11,5 % el volum de primes mediades, la qual cosa representa una cartera total de 17,5 milions d'euros en primes anuals. S'han contractat un total de 8.987 noves pòlisses a través de la xarxa d'oficines de Caixa d'Enginyers, que han representat un volum de primes de més de 3,2 milions d'euros. El total de pòlisses en vigor que tenen contractades els socis del Grup se situa en 49.398.

Pel que fa a la distribució de la cartera, el ram de més volum de primes és el de vida (30 %), seguit de llar (19 %), decessos (13 %), protecció de pagaments (12 %) i salut (10 %).

■ ■
AL TANCAMENT DE
L'EXERCICI 2019,
INGENIUM SHOPPING
TÉ 143 ESTABLIMENTS
ADHERITS DE SECTORS
D'ACTIVITAT MOLT
DIVERSOS I DE
LES MARQUES DE
MÉS PRESTIGI QUE
L'ENTITAT CONSIDERA
INTERESSANTS PER ALS
SEUS SOCIS.

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 2019, Ingenium Shopping té 143 establiments adherits de sectors d'activitat molt diversos i de les marques de més prestigi que l'Entitat considera interessants per als seus socis. El volum de compres efectuades durant l'exercici en establiments adherits a Ingenium Shopping ha superat les 303.000 operacions, per un import superior a 11 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 per tal d'atendre totes les seves necessitats, el 2016 es va crear Ingenium Renting, que ofereix l'arrendament de vehicles a llarg termini a través de l'empresa ALD Automotive, SAU, amb els seus serveis corresponents de manteniment, assistència i assegurança, entre d'altres.

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 l'operativa en mercats primaris.

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

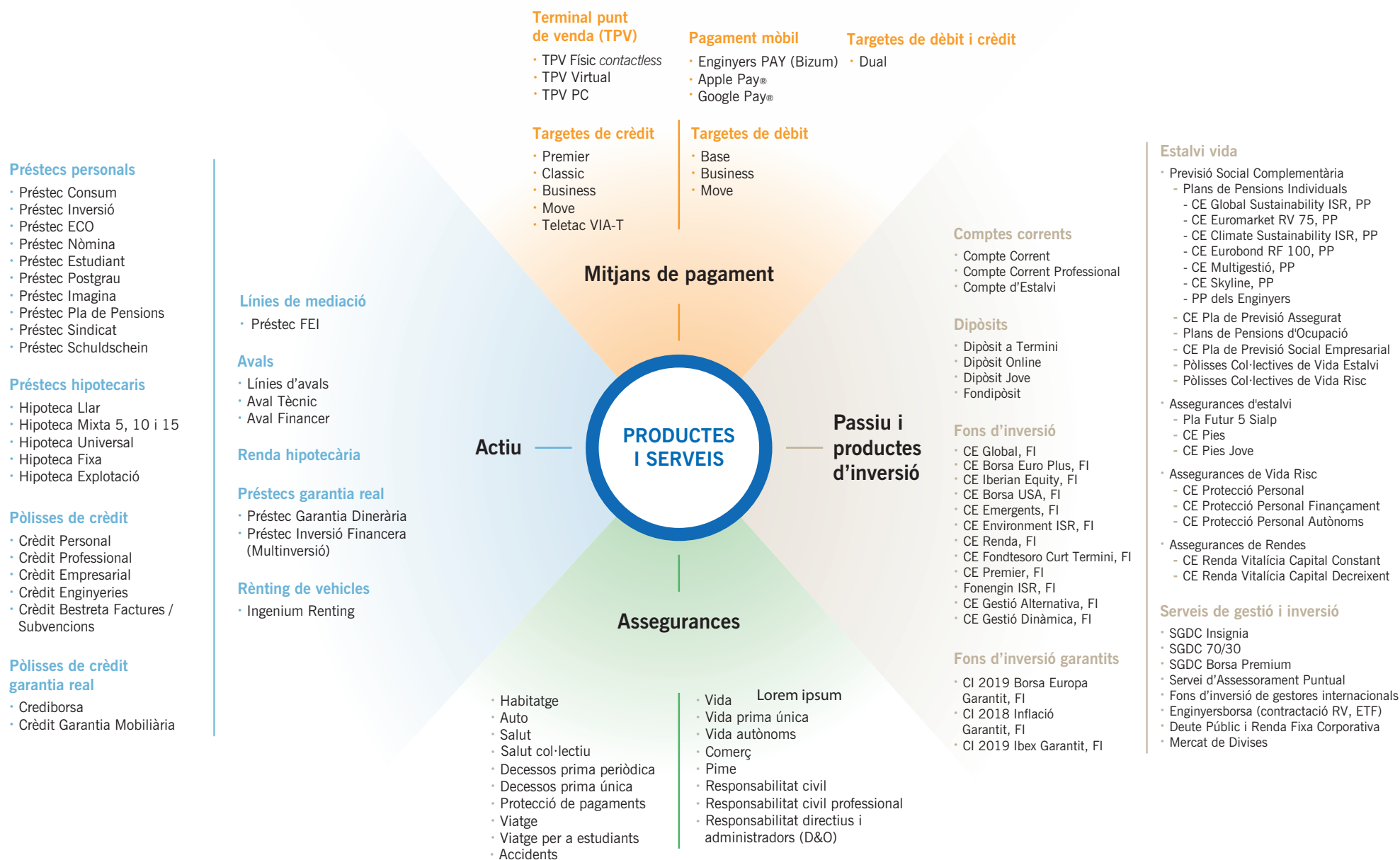
ingenium
shopping®

ingenium shopping particulars

ingenium shopping joves

ingenium
shoppingpro

Ventajas y descuentos para profesionales



BASEM LES NOSTRES ACCIONS EN UN CONJUNT DE VALORS QUE EXPRESSEN EL NOSTRE COMPROMÍS AMB EL SOCI I AMB LA SOCIETAT.

■ ESTRATÈGIA PER A L'EXERCICI 2020

La crisi derivada de la COVID-19 ha suposat un canvi radical en l'estratègia de negoci i el servei als socis de l'Entitat. Els impactes macroeconòmics previstos són d'una magnitud històrica, i la necessitat de liquiditat de bona part dels socis de l'Entitat, tant famílies com empreses, requerirà el màxim suport per superar l'escenari de forta recessió econòmica que caracteritzarà aquest exercici 2020.

Els focus de gestió estratègica per a l'exercici 2020 s'estructuren a partir de les sòlides bases sobre les quals l'Entitat afronta la disrupció que ha creat la COVID-19, tant des de la perspectiva economicofinancera com des de la del canvi en les necessitats dels socis i la funcional operativa.

Perspectiva economicofinancera

L'escenari economicofinancer resultant de la COVID-19, que ha paralytitzat durant uns mesos l'activitat econòmica, ha requerit la intervenció de les autoritats financeres i els governs amb polítiques molt intenses destinades a subministrar liquiditat als mercats financers i al conjunt dels agents que hi actuen. A més, les polítiques monetàries dels bancs centrals han afavorit el subministrament de finançament al sector financer amb la reducció dels tipus d'interès de les seves intervencions, juntament amb la reducció dels requeriments de capital i la reacomodació de les metodologies d'avaluació dels riscos crediticis, amb la finalitat de contribuir a impulsar el flux de finançament a l'economia real. Per la seva banda, els Estats, amb més o menys intensitat segons el seu balanç fiscal, han adoptat polítiques més agressives de despesa pública per mitigar la reducció d'ingressos de bona part de famílies i han emprat programes d'atorgament de garanties al sector empresarial amb impactes en liquiditat per l'aturada econòmica.

En aquest context, el sector financer, com a actor clau en la distribució del crèdit, assumeix un paper especialment rellevant en la cadena de transmissió dels fluxos financers necessaris per restablir l'estabilitat financera.

Caixa d'Enginyers assumeix aquest enfocament clau en una posició de fortaleza financera molt destacable, tenint en compte que l'Entitat va cobrir una ampliació del 30 % del seu capital subscrita íntegrament pels socis que, juntament amb uns resultats de l'exercici 2019 excel·lents, li permet afrontar la crisi de la COVID-19 amb una ràtio de capital CET1 del 15,48 %, gairebé el doble que els requeriments reguladors, que li atorga una gran capacitat no només per potenciar el finançament a l'economia real, sinó també per absorbir les possibles contingències resultants de la recessió econòmica. Així mateix, l'Entitat afronta des d'una posició de liquiditat extraordinària (ràtio LCR del 358 % vs. el 100 % de requeriment regulador), sense llegat d'actius improductius i amb una qualitat alta de la inversió creditícia (morositat del 2,84 %) associada a un sanejament alt dels actius deteriorats (48 %) i una taxa de col·lateralització de l'exposició creditícia molt rellevant (al voltant del 76 %).

Aquestes palanques permeten a Caixa d'Enginyers tant afrontar els reptes de la recessió econòmica i les dificultats que imposa la recessió en termes de rendibilitat com donar suport als socis en aquesta difícil etapa econòmica. Per a això, afavorim l'adaptació dels compromisos que els socis tenen assumits en les seves posicions creditícies davant l'Entitat i subministrem finançament i liquiditat als projectes empresarials viables.

Canvi en les necessitats dels socis

La COVID-19 ha fet emergir un increment substancial de les necessitats dels socis tant des del vessant dels serveis com des del vessant de la interacció soci/entitat.

a) Serveis

Des de l'òptica dels serveis, la liquiditat i el finançament, especialment del circulat, emergeixen com a necessitat peremptòria. En conseqüència, l'Entitat abordarà una política proactiva en matèria creditícia i ampliarà el catàleg de fórmules de finançament tant d'instruments propis com en col·laboració amb tercers. Per això, l'objectiu és cooperar amb totes les societats de garantia recíproca de les comunitats autònomes en les quals Caixa d'Enginyers opera, així com adherir-se als programes estatals de finançament o avals. Això hauria de significar un increment substancial de la inversió creditícia en el balanç superior al 15 % al tancament de l'exercici.

Pel que fa a les persones físiques, s'implantaran nous instruments que facilitin una adaptació dels fluxos de pagament de les operacions creditícies, siguin moratòries públiques, sectorials o individuals. També s'activaran nous mecanismes de bestreta de nòmina o subsidi per desocupació, així com fórmules de finançament personal, incloent-hi els mitjans de pagament com a instrument, que permetin una liquiditat més gran en condicions financeres favorables per als socis.

En l'àmbit de la gestió patrimonial i de l'estalvi previsió, el lideratge i experiència del Grup Caixa d'Enginyers en la inversió socialment responsable (ISR) és una fortalesa per als socis, ja que aquest tipus d'inversions té un rendiment destacat en contextos d'inestabilitat dels mercats financers, i en la COVID-19 especialment, tenint en compte que els motors de la seva resolució són, en general, sectors, empreses i projectes molt vinculats pel seu compromís social, mediambiental i de transparència a la ISR.

b) Interacció

Des de 2014, Caixa d'Enginyers ha desenvolupat un ambiciós pla d'inversions que assoleix els 25 milions d'euros per fer front als reptes del creixement de l'Entitat, com els derivats de les altes exigències reguladores i les tecnologies lligades a la digitalització de la relació dels socis i processos. Per això, l'Entitat s'enfronta als reptes d'una adopció digital accelerada per part de la societat des d'una posició molt favorable per donar resposta als requeriments d'interacció dels socis, que ha incrementat notablement amb la crisi de la COVID-19 i que ha permès que, davant la reducció en la mobilitat dels socis, es potenciïn i incrementin les capacitats i prestacions del conjunt de la xarxa omnicanal existent (banca telefònica, banca mòbil, banca per internet, gerència agile de comptes, xarxes socials d'interacció i canal mail). Al seu torn, s'ha implementat un nou canal de comunicació a través de WhatsApp, i s'han creat equips de servei digital al soci, amb tècnics professionals que utilitzen la metodologia agile implantada en l'àmbit de la gerència de comptes. Tot això, amb el suport de l'oficina digital de l'Entitat.

L'objectiu és:

- 1) Incrementar el nombre i l'abast d'interaccions proactives amb els socis per oferir solucions a les seves noves necessitats.
- 2) Incrementar l'abast de l'anàlisi de dades dels socis de l'Entitat amb intel·ligència de negoci.
- 3) Reduir els temps de resposta a les sol·licituds dels socis.
- 4) Optimitzar els costos i els processos administratius de servei.

.

Capacitat funcional, operativa i de gestió

El procés d'acceleració digital, l'entorn econòmic i financer complex i la resposta adequada que l'Entitat ha de donar a la societat atès el seu compromís cooperatiu requereixen una capacitat operativa, de gestió i organitzativa per fer front a tots els reptes que convergeixen en la crisi de la COVID-19.

Aquesta crisi ens obliga a reconsiderar les metodologies de gestió i donar pes a establir escenaris i avaluar plans de contingència tant des de l'òptica financera i empresarial com des de l'òptica operativa. D'altra banda, la resposta excel·lent dels equips tecnològics de l'Entitat ha permès assolir un grau de cobertura del 100 % de professionals amb capacitat per dur

a terme les seves tasques en remot, cosa que permet a l'Entitat avançar sòlidament en un model de treball, tant en els serveis centrals com en la xarxa de distribució, que possibilita la reducció dels costos operacionals i una organització més àgil en els seus processos a través d'una redefinició d'àrees i departaments en un context en què la velocitat adaptativa és condició necessària per donar satisfacció a les noves necessitats emergents dels socis.

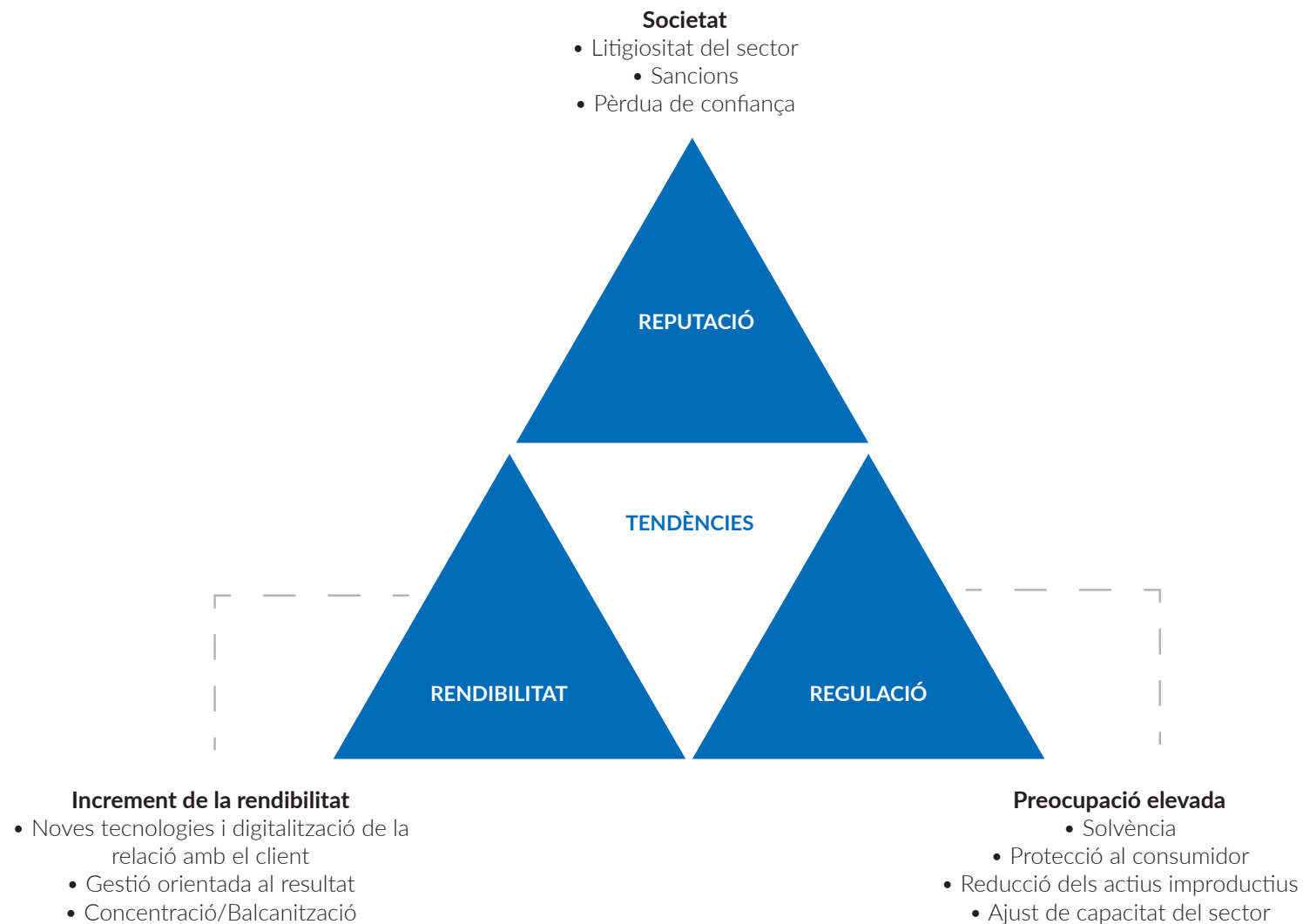
L'organització assumeix un repte adaptatiu de primer nivell i s'enfoca cap a processos agile en la mesura que la incertesa és elevada, com ho és l'exigència de resposta davant de necessitats. Cal monitorar els processos d'inversió de manera molt exigent quant a temps per optimitzar la gestió dels recursos.



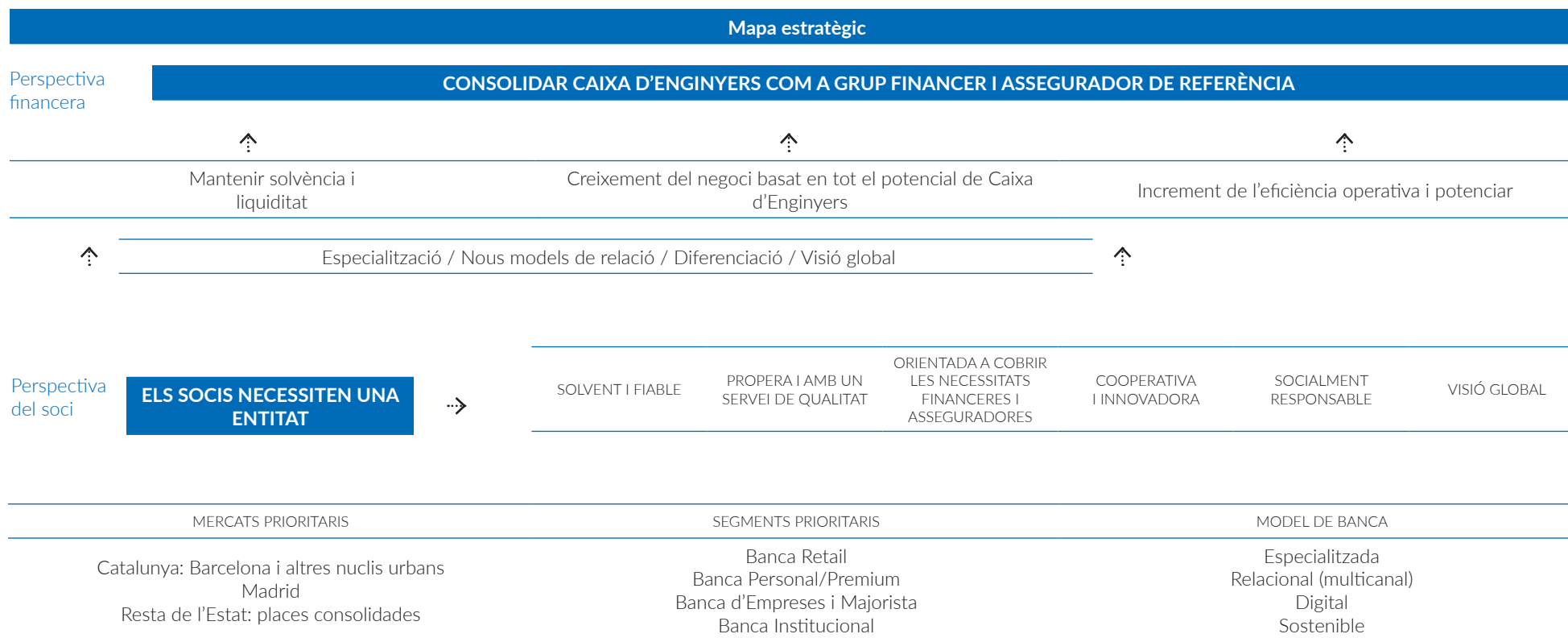
■ PLA IMPULSA

L'estratègia integral de l'Entitat per continuar amb una posició sòlida en el sector financer es va centrar, el 2016, en el creixement sostenible, en l'augment del nombre de socis i en la creació de nous productes i serveis, així com en el desenvolupament de nous canals innovadors. Per aquesta raó, vam dissenyar el Pla Estratègic 2016-2019, anomenat IMPULSA 2019.

IMPULSA 2019 va sorgir en un context de grans reptes per al sector bancari, i centrava l'estratègia de Caixa d'Enginyers al voltant de les principals preocupacions del sector el 2015.



Per tant, el Pla IMPULSA 2019 va sorgir com a base de la transformació del Grup cap a la nova realitat del sector, amb la perspectiva de consolidar Caixa d'Enginyers com a grup financer i assegurador de referència. En el mapa següent es presenta la ruta estratègica que ha seguit el pla.



Aquest full de ruta és el resultat d'una anàlisi sobre l'entorn econòmic i financer, amb especial atenció a les tendències del sector amb l'objectiu de potenciar les àrees de millora a nivell organitzacional i de servei al soci.

IMPULSA 2019 ha posat l'èmfasi en la **digitalització integral**, en la qual l'aposta per la tecnologia ha estat un dels pilars bàsics del Grup Caixa d'Enginyers i, per tant, s'ha constituït com un element clau per potenciar un nivell de servei al soci d'alta qualitat.

Dins del marc del Pla IMPULSA 2019, ens vam marcar una sèrie d'objectius en cada un dels blocs que vam considerar de més rellevància: objectius financers, compromís amb els socis i responsabilitat social corporativa. Prenent l'any 2015 com a base, i fixant-nos metes a assolir per a cada un d'aquests indicadors el 2019, podem dir que hem aconseguit tancar IMPULSA de forma satisfactòria. En el gràfic següent, mostrem el nostre rendiment en cada un dels indicadors de seguiment que vam marcar respecte als objectius fixats inicialment.

TANQUEM IMPULSA 2019 DE FORMA SATISFACTÒRIA

Una Entitat **més propera**, més sòlida, que ha sabut crear un espai propi.

Som **economia social**.

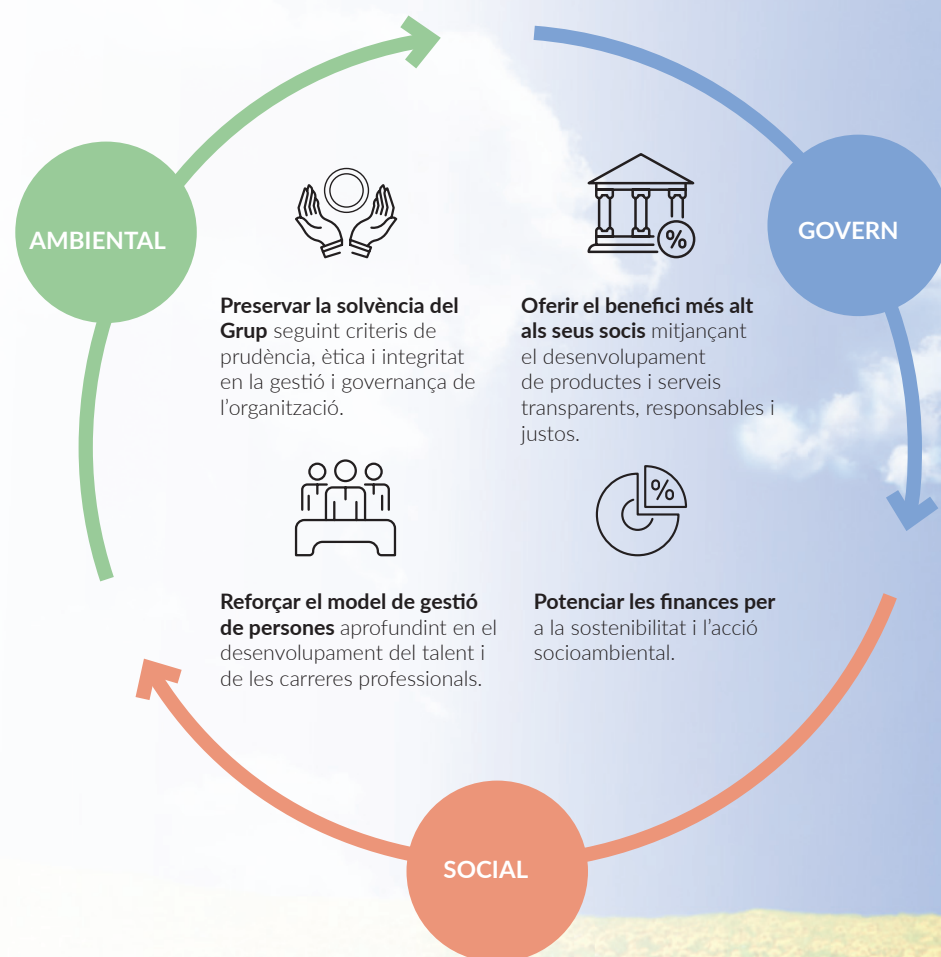
IMPULSA tenia una gran ambició. Hem demostrat, una vegada més, la nostra capacitat per superar els reptes gràcies a la **força de l'equip**.



Objectius financers	2015	2019	Obj. 2019
CET1	14,49 %	15,48 %	>12,00 %
ROE	8,61 %	7,19 %(*) - 9,23 %	>9,00 %
Eficiència	62,33 %	69,67 %	<60 %
Morositat	3,50 %	2,84 %	<5,0 %
Volum de negoci	5,0 MM€	7,1 MM€	8,3 MM€
Volum de negoci per empleat	11,95 MM€	14,5 MM€	18,00 MM€
Ràtio de liquiditat estructural	130,03 %	166,60 %	115 %
Crèdit/Dipòsits (LTD)	76,91 %	60,00 %	90 %
(*) ROE mitjà i ROE mitjà sobre requisit mínim de capital			
Compromís amb els socis			Obj. 2019
NPS	54,10 %	49,90 %	57,9
Índex de satisfacció	8,34	8,23	8,55
Nombre de socis	140.000	204.112	+35 %
Socis digitals (sobre socis actius)	57,00 %	69,12 %	68,00 %
Nombre d'oficines	25	31	>30
Responsabilitat social corporativa			Obj. 2019
Compromís amb la societat (informe de Stiga)	7,63	8,04	8,5
Grau de coneixement dels socis Fundació	10 %	71,90 %	75 %

■ ESTRATÈGIA DE SOSTENIBILITAT I OBJECTIUS DE DESENVOLUPAMENT SOSTENIBLE

Eixos d'actuació



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



Aliances per a la sostenibilitat



Objectius de Desenvolupament Sostenible

L'últim trimestre de l'exercici 2018, firmem la nostra adhesió al Pacte Mundial de Nacions Unides, que té com a objectius principals promoure la incorporació dels deu principis de sostenibilitat en els àmbits de drets humans, medi ambient, normes laborals i lluita contra la corrupció en les activitats empresarials de tot el món i canalitzar accions que ajudin a assolir els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS).

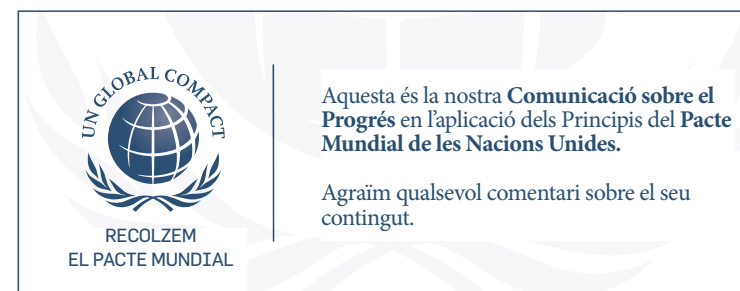
Els ODS suposen, per primera vegada, la mostra del compromís de les organitzacions en l'àmbit mundial per promoure accions que donin lloc al seu compliment i mesurar-ne l'impacte en la societat.

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

Implementació

En línia amb la nostra estratègia de sostenibilitat, el 2019 es va continuar avançant en els tres ODS alineats amb els nostres objectius estratègics seguint l'SDG Compass, una guia que van desenvolupar conjuntament la Global Reporting Initiative (GRI), el Pacte Global de Nacions Unides i el World Business Council for Sustainable Development (WBCSD). El Grup té una capacitat més gran d'impacte sobre aquests tres ODS: treball decent i creixement econòmic (ODS 8); indústria, innovació i infraestructura (ODS 9); i acció pel clima (ODS 13).

Tot seguit, es mostra com, des del Grup Caixa d'Enginyers, hem contribuït durant el 2019 a cada un dels tres ODS identificats com a prioritaris, les mètriques que hem utilitzat per monitorar aquesta contribució i exemples de projectes que hem dut a terme.





ODS 8. TREBALL DECENT I CREIXEMENT ECONÒMIC

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

- El resultat abans d'impostos del Grup ha estat de 14,5 milions d'euros.
- Hem complert amb el nostre compromís fiscal a través dels tributs pagats, que han ascendit a 13,1 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 petites i mitjanes empreses, fins i tot mitjançant l'accés a serveis financers

- Hem comprat als nostres proveïdors per un valor de 26.760.000 euros.
- El 55 % dels nostres proveïdors són locals (a menys de 150 quilòmetres de la nostra seu).
- Hem concedit finançament a grans empreses, a pimes i a l'Administració pública per un total de 381 milions d'euros.
- Hem donat accés a finançament a més de 370 empreses i professionals.

8.5. D'aquí 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 remuneració per treball d'igual valor

- El 96 % de la nostra plantilla manté una relació laboral a través de contractes indefinits.
- Fem servir a professionals locals, i el perfil de la plantilla és en un 95 % local.
- Integrem en la nostra organització a professionals amb diferents graus de discapacitat.
- Hem realitzat més de 32.000 hores de formació als nostres professionals.

8.6. D'aquí a finals de 2020, reduir considerablement la proporció de joves desocupats i que no cursen estudis ni reben capacitació

- El 2019, les noves incorporacions de menors de 30 anys han estat del 43 %.
- Hem atorgat préstecs d'estudis en condicions avantatjoses per un valor de més d'1,9 milions d'euros.
- Hem concedit beques, premis d'estudis i formació a més de 600 joves.
- Tenim 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 Politécnica de Madrid, Universitat Politècnica de València, Universidad de Sevilla, Universitat d'Alacant...).

- A través del Premi Idees Innovadores de la Fundació, 144 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.
- Posem a la disposició dels professionals que ho desitgin ajuts per fer exercici físic en centres d'esport concertats.
- Afavorim l'educació de les famílies dels nostres professionals amb ajuts per a estudis per a fills d'entre 0 i 25 anys.



ODS 9. INDÚSTRIA, INNOVACIÓ I INFRAESTRUCTURA

9.2. Promoure una industrialització inclusiva i sostenible d'aquí a 2030

- Hem concedit el 29 % del finançament a petites i mitjanes empreses i a professionals.
- Distribuïm productes per promoure la industrialització sostenible (Préstec ECO Professional).
- Som signants dels Principis per a la Inversió Responsable des de l'any 2014.

- Comptem amb criteris d'exclusió d'inversió i evitem els sectors menys sostenibles i inclusius.
- Seguim criteris d'inversió tenint en compte factors ambientals, socials i de governança (ASG).
- Hem incorporat en les nostres polítiques creditícies polítiques d'exclusió de determinades activitats.

9.4. D'aquí 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, i aconseguir que tots els països prenguin mesures d'acord amb les seves capacitats respectives

- Hem canalitzat més de 272 milions d'euros en inversió cap a sectors que promouen la indústria sostenible i la innovació.



ODS 13. ACCIÓ PEL CLIMA

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

- Hem canalitzat més de 92 milions d'euros d'inversió cap a sectors que estan prenent mesures per a reduir les seves emissions de CO₂ i els efectes del canvi climàtic.
- Hem concedit crèdit a empreses i particulars per finançar els seus projectes d'eficiència energètica per un valor total d'1 milió d'euros.
- El consum energètic del Grup ha estat 100 % procedent d'energia neta.
- Hem compensat el 100 % de les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle que no hem pogut evitar.
- Hem reduït un 17 % el nostre consum de paper.

- Hem incorporat el risc climàtic en els nostres models de gestió del risc.
- El 69 % dels socis accedeixen als nostres serveis a través de la Banca ONLINE. Els accessos, través de banca en línia han augmentat un 94 %, per la qual cosa s'han evitat desplaçaments dels nostres socis a les oficines i s'ha eliminat paper.
- Hem reduït el nostre consum d'aigua un 7 %.
- Som membres de la plataforma Climate Action 100+ per promoure el diàleg amb les organitzacions que més impactes negatius generen en el medi ambient.
- Continuem efectuant recollida selectiva de residus en els nostres 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

- Hem alineat la nostra estratègia amb l'Acord de París per tal de no arribar a un increment de la temperatura de més d'1,5 graus.
- Hem incrementat un 26 % la inversió de la Fundació Caixa d'Enginyers en projectes de sensibilització i protecció del medi ambient.
- Treballem per millorar la nostra eficiència energètica a través de sistemes centralitzats per climatitzar les nostres oficines.
- Treballem per reduir la petjada de carboni de les organitzacions i persones físiques a través dels nostres productes (Préstec ECO).