

2025



Informació amb Rellevància Prudencial

Pilar III de l'Acord de Capitals de Basilea

ÍNDEX

1. Perfil de risc del Grup	5
2. Requeriments generals d'informació	8
2.1. El marc del Comitè de Basilea	8
2.2. Context regulador	8
2.3. Caixa Enginyers i societats que formen el Grup Caixa Enginyers	11
2.4. Diferències entre el Grup Consolidable a efectes de solvència i comptables	11
2.5. Altra informació de caràcter general	12
3. Estructura i organització de la gestió dels riscos	13
3.1. Concepte i marc del control intern	13
3.2. Principis	13
3.3. Sistema de Gestió del Risc	13
3.4. Marc d'apetència pel risc	14
3.4.1. Declaració d'apetència pel risc	14
3.5. Establiment de Polítiques de Gestió del Risc i Control Intern	15
3.6. Govern corporatiu de riscos	15
3.6.1. Estructura de la governança	15
3.6.1.1. Consell Rector	16
3.6.1.2. Comissió Executiva	17
3.6.1.3. Comissió d'Auditoria i Riscos	17
3.6.1.4. Comissió de Nomenaments i Retribucions	17
3.6.1.5. Alta Direcció	17
3.6.2. Comitès de gestió	18
3.7. Estructura del control dels riscos	19
3.7.1. Model de les tres línies de defensa (3LD)	19
3.7.2. Àrees i departaments responsables	21
3.7.2.1. Primera línia de defensa	21
3.7.2.2. Segona línia de defensa	22
3.7.2.3. Auditoria Interna	23
4. Solvència	24
5. Recursos propis computables	26
5.1. Resum de les principals característiques dels elements computables	26
5.2. Import dels recursos propis	27
5.3. Conciliació del capital comptable i el capital regulador	27

6. Requeriments de recursos propis	29
6.1. Requeriments de recursos propis per risc de crèdit i contrapart	29
6.2. Requeriments de recursos propis per risc de posició i liquidació de la cartera de negociació	30
6.3. Requeriments de recursos propis per risc de tipus de canvi i de posició en or	30
6.4. Requeriments de recursos propis per risc operacional	30
6.5. Requeriments de recursos propis per risc d'ajust de valoració del crèdit	31
6.6. Procediments aplicats per a l'avaluació de la suficiència del capital intern	31
6.7. Procediments aplicats per a l'avaluació de les necessitats de liquiditat	32
7. Principals riscos	33
7.1. Risc de crèdit	33
7.1.1. Definició	33
7.1.2. Política Creditícia	33
7.1.3. Estructura de límits	34
7.1.4. Mitigació del risc	34
7.1.5. Evolució de la morositat	35
7.1.6. Risc de crèdit i contrapart a les inversions financeres	35
7.1.7. Risc de concentració de crèdit	36
7.1.8. Definicions comptables i descripció dels mètodes utilitzats per determinar les correccions per deteriorament	36
7.1.9. Exposició al risc de crèdit	36
7.1.10. Distribució geogràfica i per contrapart de les exposicions	38
7.1.11. Venciment residual de les exposicions	39
7.1.12. Distribució geogràfica i per contrapart de les posicions deteriorades	40
7.1.12.1. Exposicions deteriorades per contrapart	40
7.1.12.2. Exposicions deteriorades per àrea geogràfica	40
7.1.13. Variacions produïdes durant l'exercici 2025 en les pèrdues per deteriorament i provisions per a riscos i compromisos contingents per risc de crèdit	40
7.1.14. Mesures de suport financer públic i sectorial	41
7.1.15. Informació sobre el risc de crèdit de contrapart del Grup Consolidable	41
7.1.16. Operacions amb derivats de crèdit	42
7.1.17. Mètode estàndard	42
7.1.17.1. Identificació de les agències de qualificació externa utilitzades	42
7.1.17.2. Descripció del procés d'assignació de qualificacions creditícies d'emissions públiques de valors a actius comparables	42
7.1.17.3. Efecte en les exposicions al risc de l'aplicació de tècniques de reducció del risc	42
7.1.18. Operacions de titulització	43
7.1.19. Altres riscos associats a les inversions creditícies	44
7.2. Risc de mercat	44
7.3. Risc operacional	45

7.4. Risc de tipus d'interès	46
7.5. Risc de liquiditat	47
7.5.1. LCR i NSFR	48
7.5.2. Liquiditat disponible	49
7.5.3. Gravamen sobre actius (<i>asset encumbrance</i>)	49
7.6. Palanquejament	50
7.7. Risc reputacional	50
7.8. Factors de risc climàtic i mediambiental	50
7.8.1. L'Acord de París i els tipus de risc climàtic	51
7.8.2. Governança del risc climàtic i mediambiental	54
7.8.3. Mesurament del risc climàtic	55
7.8.4. Anàlisi de la taxonomia verda en les carteres de Caixa Enginyers	59
7.8.5. Objectius específics de descarbonització de Caixa Enginyers	61
7.8.6. Materialitat del risc climàtic	64
7.9. Participacions i instruments de capital	66
7.9.1. Criteris de classificació, valoració i comptabilització	66
7.9.2. Informació quantitativa	66
8. Informació sobre remuneracions	66

1

1. Perfil de risc del Grup

Les crisis econòmiques experimentades en el passat han posat de manifest la importància crucial que té per a les entitats financeres la gestió adequada dels seus riscos. Per al Grup Caixa Enginyers, la gestió del risc constitueix un pilar essencial de la seva estratègia competitiva, amb l'objectiu de preservar-ne els nivells de solvència i liquiditat.

La posició de partida del Grup Caixa Enginyers és sòlida, amb una ràtio de capital de nivell 1 ordinari (ràtio CET1) del 22,45%, essent la mitjana sectorial publicada pel Banc d'Espanya del 13,94%. Caixa Enginyers es troba en una posició que li permet aportar estabilitat en entorns d'incertesa, amb un alt diferencial respecte al requeriment de capital del Grup. A més, la posició de liquiditat folgada, fruit de l'estructura amb excedent de dipòsits sobre crèdits, permet disposar d'una ràtio de cobertura de la liquiditat del 328%, essent la mitjana sectorial publicada pel Banc d'Espanya del 171%.

L'alta solvència i l'elevada liquiditat, així com una baixa densitat dels actius ponderats per risc i el baix nivell de *legacy* creditici, permeten a Caixa Enginyers un ampli marge per gestionar les necessitats presents i futures.

El Grup Caixa Enginyers ha mantingut un creixement continu en el temps i ha anticipat les necessitats de capital i de liquiditat. Caixa Enginyers presenta un model de banca solvent, cooperativa, compromesa amb la sostenibilitat i que prioritza el servei al soci.

El Grup Caixa Enginyers va sortir reforçat de la crisi financera global del 2008 en gran part gràcies al seu perfil de risc i al seu model de negoci. Les polítiques creditícies prudentes s'han mantingut al llarg dels anys. Actualment, es posen de manifest les fortaleses següents:

- **Sòlida posició de capital.** Caixa Enginyers compta amb una solvència en capital principal àmpliament superior a la mitjana del sector financer espanyol, amb una ràtio CET1 *fully loaded* del 22,45%, incrementada en 416 punts bàsics l'any 2025. El requeriment de capital mínim regulador per Pilar 1 és del 8%, i del 11,09% si s'hi inclouen els coixins de conservació de capital i anticíclic. Caixa Enginyers compleix tant els requeriments reguladors com l'orientació o expectativa supervisora.
- **Disponibilitat de liquiditat.** Posició de liquiditat molt sòlida, tant immediata com estructural, fruit del perfil socioeconòmic del soci i del model de negoci, cosa que situa la ràtio LCR en el 328% (mínim regulador del 100%).
- **Prudència a la concessió.** El crèdit s'atorga a socis amb bona capacitat de pagament, fet que permet mantenir una elevada qualitat de l'actiu i uns nivells de morositat inferiors a la mitjana sectorial. La major part del crèdit és hipotecari i destinat a particulars. La ràtio de morositat és del 2,52%.
- **Àmplies garanties.** El percentatge d'operacions amb garantia real sobre el crèdit a la clientela total és del 68,75% al tancament de l'exercici 2025.
- **Bones cobertures.** Caixa Enginyers cobreix les possibles incerteses futures derivades de l'activitat creditícia i manté, a finals del 2025, una ràtio de cobertura de la dubtositat del 73,40%. El caràcter prudent de les cobertures fa que una part significativa dels crèdits classificats com a riscos dubtosos, el 32,54%, es trobin al corrent de pagament.
- **Qualitat de la cartera d'inversions.** Més de la meitat de les inversions són en deute públic, mentre que la cartera de titulitzacions pròpies compta amb una qualitat creditícia AAA. Els instruments de la cartera a valor raonable amb canvis en un altre resultat global tenen una durada màxima de 3 anys de manera individual.
- **Capacitat de resposta.** En situacions complexes en els mercats financers que puguin generar dubtes sobre la situació de determinades entitats de crèdit, cal assenyalar que Caixa Enginyers ni cotitza a la borsa ni ha dut a terme emissions de deute. A més a més, Caixa Enginyers disposa d'un ampli excedent de liquiditat. El Grup manté posicions en actius de deute públic, renda fixa i accions.
- **Diversificació del negoci.** El Grup Caixa Enginyers ha potenciat la diversificació de les seves fonts d'ingressos, i el negoci de distribució i gestió d'actius té una aportació significativament més gran que en el sector.

- **Qualitat de servei.** La qualitat de servei és un pilar estratègic essencial de l'Entitat, cosa que ha permès al llarg dels anys fidelitzar el soci i mantenir una bona posició competitiva en períodes d'estancament econòmic.
- **Digitalització.** L'ús dels canals digitals per part dels socis és molt superior a la mitjana sectorial i a la dels grans grups bancaris espanyols. L'estratègia digital de Caixa Enginyers facilita als socis interactuar des de les seves aplicacions, accedint a un ampli ventall de serveis bancaris i d'inversió. La inversió digital permet incrementar la base social i els volums de negoci.
- **Lideratge ASG.** L'aplicació de criteris ambientals, socials i de govern corporatiu en la gestió de les inversions i en la distribució de productes d'inversió és un dels pilars estratègics del Grup. L'anàlisi de la materialitat del risc climàtic, mitjançant un enfocament de doble materialitat (materialitat d'impacte i materialitat financera), conclou que els impactes d'aquests riscos no són materials, com a resultat de la gestió climàtica i mediambiental que duu a terme l'Entitat.

Al capítol 7 es presenten els principals riscos als quals està exposada Caixa Enginyers, se'n detallen les magnituds rellevants i es descriu la gestió duta a terme per l'Entitat, fet que ajuda a una comprensió completa del perfil de risc del Grup Caixa Enginyers.

El Consell Rector de l'Entitat estableix el sistema de gestió del risc del Grup, compost per un sistema de govern i organització de la funció de riscos, un marc d'apetència pel risc, un model de gestió que inclou l'autoavaluació i el seguiment integral dels riscos i una assignació adequada de recursos humans i tecnològics per a la gestió efectiva del model.

La identificació, el mesurament, la gestió, el control i el seguiment dels riscos inherents a l'activitat del Grup constitueixen objectius fonamentals, sempre dins d'un marc d'optimització de la gestió global dels riscos, que abasta principalment el risc de crèdit i de contrapart, els riscos estructurals de tipus d'interès i de liquiditat, el risc de mercat, el risc operacional, incloent-hi els riscos tecnològics, els riscos de compliment i de blanqueig de capitals, el risc reputacional i el risc climàtic.

El Consell Rector considera adequats els mecanismes de gestió de riscos del Grup, essent els sistemes de gestió de riscos coherents amb el perfil i l'estratègia del Grup.

Principals magnituds

22,45 %

Common Equity Tier 1 Ratio (CET1)

La **solvència** se situa àmpliament per sobre dels requeriments legals i de l'orientació supervisora.

1.262 milions

Actius ponderats per risc

73,40 %

Ràtio de cobertura

El Grup Caixa Enginyers cobreix les possibles incerteses que es puguin derivar de l'**activitat creditícia** presentant una morositat inferior a la sectorial.

2,52 %

Ràtio de morositat

9.269 milions

Volum de negoci

0,61 %

ROA

9,69 %

ROE



■ Inversió creditícia i dipòsits
■ Gestió d'actius i patrimoni
■ Assegurances i previsió social
■ Mitjans de pagament i altres

Diversificació

L'estratègia de diversificació del negoci, que inclou les activitats bancàries, la gestió d'actius, les assegurances i la planificació financera, aporta estabilitat als resultats.

18 milers

VaR 99 % a un dia

El risc de mercat es manté a nivells baixos.

24 milers

TailVaR 99 % a un dia

-2,37 %

Sensibilitat del valor econòmic en el pitjor escenari

El risc de tipus d'interès es manté en nivells baixos.

-3,51 %

Sensibilitat del marge d'interès en el pitjor escenari

176 %

Ràtio de liquiditat estructural

1.351 milions

Liquiditat disponible a dia

328 %

Ràtio de cobertura de liquiditat (LCR)

180 %

Ràtio de finançament estable net (NSFR)

Posició de liquiditat folgada fruit de l'estratègia de negoci del Grup, del perfil dels socis i de la seva fidelitat elevada amb l'Entitat (mínim LCR i NSFR regulador: 100%).

2

2. Requeriments generals d'informació

2.1. El marc del Comitè de Basilea

La regulació bancària elaborada pel Comitè de Basilea es basa en tres pilars.

Pilar 1

Càlcul dels **requisits mínims de capital** per risc de crèdit, risc de crèdit de contrapart, risc de mercat i risc operacional.

Pilar 2

Procés de revisió de capital. S'avalua si cal capital addicional per cobrir els requeriments del Pilar 1. Les entitats duen a terme una avaluació interna (autoavaluació de capital).

Pilar 3

Disciplina de mercat. Principis de divulgació d'informació de riscos i capital per promoure la transparència i la bona gestió dels riscos.

Requeriments generals d'informació

- Polítiques i objectius de la gestió dels riscos
- Solvència
- Recursos propis computables
- Requeriments de recursos propis
- Principals riscos
- Objectius de descarbonització i materialitat del risc climàtic
- Informació sobre remuneracions

2.2. Context regulador

La directiva europea relativa a la solvència de les entitats de crèdit i la seva supervisió (Directiva 2013/36/EU, d'ara endavant, CRD IV) i el reglament que desenvolupa els requisits prudencials de les entitats de crèdit (Reglament 575/2013/EU, d'ara endavant, CRR) constitueixen la implementació en l'àmbit europeu de les recomanacions del Comitè de Basilea, conegudes com a Basilea III, aplicables des de l'1 de gener del 2014. Ambdós documents, juntament amb la transposició nacional de la directiva i els desenvolupaments normatius que els acompanyen, constitueixen el que d'ara endavant se citarà com a normativa de solvència.

L'adopció nacional d'aquesta directiva europea es va abordar a través del Reial decret Llei 14/2013, pel qual el dret espanyol s'adapta a la normativa de la Unió Europea en matèria de supervisió i solvència d'entitats financeres, i posteriorment es va publicar la Llei 10/2014, de 26 de juny, sobre ordenació, supervisió i solvència. El Reial decret 84/2015, de 13 de febrer, desenvolupa la Llei 10/2014 i introdueix els principals novetats de la CRD IV en matèria de govern corporatiu i política de remuneracions. Així mateix, aporta disposicions addicionals relacionades amb la solvència, aclareix l'aplicació de certs articles de la CRR i desenvolupa el règim de coixins de capital, així com les facultats supervisores del Banc d'Espanya.

El Banc d'Espanya, a través de la Circular 2/2014, de 31 de gener, i d'acord amb les facultats conferides per la CRR a les autoritats competents nacionals, va fer ús d'algunes de les opcions reguladores de caràcter permanent previstes en la CRR, generalment per tal de permetre una continuïtat en el tractament que la normativa espanyola havia donat a determinades qüestions abans de l'entrada en vigor de l'esmentat reglament comunitari. A més, la Circular 2/2016, de 2 de febrer, completa l'adaptació de l'ordenament jurídic espanyol a la CRD IV i la CRR, principalment mitjançant l'exercici d'opcions reguladores permanents relatives a les administracions públiques, la definició dels coixins de capital, l'organització interna i la concreció de les obligacions d'informació al mercat.

Amb l'aplicació de la CRD IV i la CRR, les entitats han necessitat disposar d'un nivell més alt de capital i de més qualitat, incrementant-se els elements a deduir del capital i revisant els requeriments de determinats actius.

La CRR regula, principalment:

- La definició dels fons propis computables, les deduccions i filtres dels elements de capital i els requisits prudencials.
- La fixació d'uns requisits mínims de capital mitjançant la definició de ràtios de capital i l'establiment de mínims exigits per a cadascuna:
 - Ràtio de capital de nivell 1 ordinari, amb un mínim exigít del 4,5%.
 - Ràtio de capital de nivell 1, amb un mínim exigít del 6%.
 - Ràtio de capital total, amb un mínim exigít del 8%.
- L'exigència del càlcul d'una ràtio de palanquejament, definida bàsicament com el capital de nivell 1 dividit per l'exposició total assumida, amb un mínim exigít del 3%.
- La definició de les ràtios de cobertura de la liquiditat i de finançament estable net.

Els requeriments mínims de capital establerts en la CRR s'incrementen en la CRD IV mitjançant els anomenats coixins de capital sobre el capital de nivell 1 ordinari. Se'n defineixen tres tipus: un coixí de conservació de capital del 2,5%, un coixí de capital anticíclic específic en l'àmbit nacional i un coixí contra riscos sistèmics, aplicable únicament a les entitats d'importància sistèmica.

Per la seva banda, el procés de revisió i avaluació supervisora, realitzat d'acord amb la Llei 10/2014, de 26 de juny, determina anualment un requeriment de recursos propis addicional (Pillar 2 Requirement) a mantenir en excés sobre el mínim, un 56,25% del qual s'haurà de complir amb capital de nivell 1 ordinari (CET1) i un 75% amb capital de nivell 1 (Tier 1), com a mínim.

El Total SREP Capital Requirement (TSCR) es defineix com la suma de la ràtio de capital total mínima exigida del 8% i del Pillar 2 Requirement. L'Overall Capital Requirement (OCR) es defineix com la suma de la ràtio TSCR i del requeriment de coixins combinats.

El 8 de desembre del 2017, el Comitè de Basilea va finalitzar la reforma del marc de capital, coneguda com a Basilea III. Les principals modificacions es van centrar en els models interns, el mètode estàndard de risc de crèdit, el marc de risc de mercat, el risc operacional i la ràtio de palanquejament.

El Parlament Europeu va aprovar, el 16 d'abril del 2019, les modificacions en la directiva (CRD V) i en el reglament (CRR II) sobre requeriments de capital i liquiditat. La CRR II estableix a la Unió Europea una ràtio de palanquejament del 3% i una ràtio NSFR del 100%.

El 26 de juny del 2020 es van publicar una sèrie de "solucions ràpides" en el marc de la CRR amb l'objectiu d'ajudar les entitats de crèdit a mitigar l'impacte dels efectes econòmics immediats de la pandèmia i proporcionar incentius perquè continuessin prestant a empreses i particulars.

L'1 de gener del 2021 va entrar en vigor la guia de l'EBA que defineix l'incompliment creditici o *default*, redactada de conformitat amb la CRR II. La CRD V introdueix modificacions importants, com ara la regulació del Pilar 2 Guidance (Pilar 2G, orientació de requeriments pel Pilar 2).

Addicionalment, en aquest àmbit es va publicar el Reglament delegat (UE) 2020/2176 de la Comissió, que va modificar el tractament de la deducció vigent dels actius intangibles associats al desenvolupament intern de programes informàtics.

El 24 d'abril del 2024, el plenari del Parlament Europeu va adoptar formalment l'acord tripartit sobre el nou paquet de regulació bancària per a la implementació a la Unió Europea de la finalització de Basilea III. Aquest paquet està format per la directiva de requeriments de capital (CRD VI) i la proposta de reglament (CRR III), que introdueix principalment canvis en el càlcul del consum per risc de crèdit i risc operacional mitjançant el mètode estàndard. La nova regulació ha entrat en vigor i ha començat a aplicar-s'hi l'1 de gener del 2025.

La CRR III té com a objectiu introduir una sensibilitat més gran en el càlcul dels actius ponderats per risc (APR) del mètode estàndard, reduir la variabilitat dels APR entre bancs que utilitzen models interns i afavorir la comparabilitat entre entitats.

Pel que fa a la CRD VI, els estats membres de la Unió Europea disposen d'un termini de divuit mesos per incorporar la directiva a les seves legislacions nacionals. Una vegada completada aquesta incorporació, la CRD VI entrarà en vigor el gener del 2026.

La nova regulació inclou una sèrie de mandats perquè l'EBA elabori normativa de nivell 2 i 3 – directrius, reglaments delegats i normes d'implementació (per les sigles en anglès, GL, RTS i ITS)– que desenvolupin amb més detall determinats aspectes del marc regulador.

En aquest context, l'EBA va publicar a finals de l'any 2023 el document EBA Roadmap, en què la implementació del paquet bancari s'estructura en quatre fases seqüencials. A través d'aquestes fases, l'organisme abordarà de manera ordenada els diferents mandats en funció de les seves dates legals màximes d'entrada en vigor (fins quatre anys després de l'entrada en vigor de la CRR III i la CRD VI).

Adicionalment, a finals de 2024, l'EBA va publicar el seu pla de treball per al 2025, en el qual s'estableixen les directrius (GL) per dur a terme aquest mandat al llarg de l'any. Com a conseqüència, durant el 2025, s'han publicat diverses consultes relatives a RTS, ITS i Guies. Entre les més rellevants destaquen les RTS sobre exposicions fora de balanç i compromisos cancel·lables incondicionalment; les RTS sobre canvis materials en models IRB i extensions de model; la revisió de les Guies sobre la nova definició de *default*; i les RTS i ITS en matèria de risc operacional.

Així mateix, en el seu pla de treball per al 2025, l'EBA ha dut a terme, entre altres aspectes, la revisió de les Guies SREP, la consulta pública de les quals es va publicar el 24 d'octubre de 2025, amb l'objectiu d'actualitzar-les sobre la base de tres pilars: la incorporació dels recents canvis legislatius (CRD VI i CRR III, IRRBB - Interest Rate Risk in the Banking Book / CSRBB - Credit Spread Risk in the Banking Book, DORA - Digital Operational Resilience Act, etc.); la integració de les lliçons apreses en els darrers cicles supervisors i la introducció de millores estructurals orientades a reforçar la claredat i la usabilitat del text. El període de consulta s'estén fins a principis del mes de febrer de 2026 i està previst que, un cop finalitzat el procés de consulta, les Guies entrin en vigor l'1 de gener de 2027.

Pel que fa a la recuperació i resolució d'entitats de crèdit, la directiva de recuperació i resolució (Directiva 2014/59/EU, coneguda per les sigles en anglès BRRD), transposada a l'ordenament jurídic espanyol mitjançant la Llei 11/2015, de 18 de juny, exigeix a les entitats mantenir un import mínim de fons propis i passius elegibles.

L'abril del 2021, es va aprovar el Reial decret llei 7/2021, que transposa a la legislació espanyola les directives CRD V i BRRD II, incorporant canvis en la definició i requeriments del Pilar II, els coixins macroprudencials i el règim de remuneracions.

Posteriorment, el març del 2022, es va publicar la Circular 3/2022, per la qual es modifiquen les circulars 2/2014 i 2/2016, completant així la incorporació de la CRD V a la legislació espanyola.

Finalment, el desembre del 2023, es va publicar el Reglament delegat (UE) 2024/895, que modifica el Reial decret 2015/63 pel que fa al càlcul dels passius admissibles i de la divulgació pública del requisit mínim de fons propis (MREL).

En relació amb l'estimació i provisió de cobertures comptables per risc de crèdit, l'1 de gener del 2018 va entrar en vigor la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya, sobre normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers, i va quedar derogada l'anterior Circular 4/2004. La Circular 4/2017 constitueix l'adaptació, per a les entitats de crèdit espanyoles, de les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF) adoptades per la Unió Europea mitjançant reglaments comunitaris, de conformitat amb el Reglament (CE) núm. 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol del 2002, relatiu a l'aplicació de les Normes Internacionals de Comptabilitat. Aquesta circular, juntament amb les seves modificacions posteriors, desenvolupa el marc general de gestió del risc de crèdit, així com els aspectes comptables vinculats, i, en particular, l'estimació de les cobertures per pèrdues derivades del risc de crèdit (vegeu l'apartat 1.2 dels comptes anuals consolidats).

En matèria ambiental, social i de governança (ASG), la Llei 7/2021, de canvi climàtic i transició energètica, estableix que les entitats de crèdit han d'incloure en la seva "Informació amb Rellevància Prudencial" els objectius específics de descarbonització, així com l'avaluació de l'impacte financer dels riscos associats al canvi climàtic.

Per la seva banda, la Directiva UE 2022/2464, relativa a la informació corporativa en matèria de sostenibilitat –coneguda com a CSRD, per les sigles en anglès–, estableix els estàndards per a l'anàlisi de la doble materialitat i la informació que cal divulgar sobre qüestions ASG materials.

L'objectiu d'aquest informe és donar compliment als requisits d'informació al mercat del Grup Consolidable Caixa Enginyers, de conformitat amb la part vuitena de la CRR, seguint les directrius del Pilar III de Basilea i allò que disposa la Circular 2/2016 del Banc d'Espanya, sota criteris de proporcionalitat en funció de la naturalesa, la dimensió i la complexitat de les activitats del Grup.

D'acord amb la Política d'Informació al Mercat, aprovada pel Consell Rector de Caixa Enginyers en la reunió del dia 4 de juny del 2009, i les seves modificacions posteriors, aquest informe ha estat elaborat per l'Àrea de Riscos per a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre del 2025, i aprovat pel Consell Rector de Caixa Enginyers després de la supervisió de la Comissió d'Auditoria i Riscos.

Certa informació exigida per la normativa en vigor, que s'ha d'incloure en aquest informe, es presenta referenciada, d'acord amb aquesta normativa, als comptes anuals consolidats de l'exercici 2025 del Grup Caixa Enginyers. Aquests comptes consolidats es poden consultar al lloc web de Caixa Enginyers (<https://www.caixaenginyers.com/web/grupo>) i al Registre Mercantil. Així mateix, aquesta "Informació amb Rellevància Prudencial" també està disponible al web esmentat.

2.3. Caixa Enginyers i societats que formen el Grup Caixa Enginyers

La informació detallada sobre Caixa Enginyers i les societats que integren el Grup Caixa Enginyers es pot consultar a l'apartat 1.1 dels comptes anuals consolidats.

2.4. Diferències entre el Grup Consolidable a efectes de solvència i comptables

La informació presentada en aquest informe correspon al Grup Consolidable d'Entitats de Crèdit (d'ara endavant, el Grup Consolidable), l'entitat dominant del qual és Caixa Enginyers.

A continuació, es resumeixen les principals diferències relatives al perímetre de consolidació i als diferents mètodes de consolidació aplicats entre el Grup Consolidable, definit d'acord amb allò que disposa la CRR i per al qual es presenta la informació continguda en aquest informe, i el Grup Econòmic Caixa Enginyers, definit segons la Circular 4/2017:

- En l'elaboració dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2025 del Grup Caixa Enginyers, totes les empreses dependents s'han consolidat aplicant el mètode d'integració global, tal com aquest mètode està definit a la NIC 27, amb independència de si compleixen o no els requisits per poder ser considerades consolidables per la seva activitat. Per la seva banda, les entitats associades s'han valorat aplicant el mètode de la participació, tal com està definit a la NIC 28.
- No obstant això, a l'efecte de l'aplicació dels requisits de solvència, en la informació corresponent al Grup Consolidable només les societats dependents s'han consolidat mitjançant l'aplicació del mètode d'integració global, les quals són, alhora, "entitats consolidables per la seva activitat". Per la seva banda, les entitats dependents del Grup "no consolidables per la seva activitat" s'han valorat mitjançant l'aplicació del mètode de la participació, tal com es defineix a la NIC 28. S'hi aplica la deducció dels recursos propis quan se supera el lílindar d'exempció de la deducció, considerat en termes agregats, d'acord amb la CRR.

A continuació, es presenta el detall, en data 31 de desembre del 2025, de les societats dependents del Grup Consolidable a les quals s'ha aplicat, a l'efecte de l'elaboració de la informació consolidada per al compliment dels requisits de solvència, el mètode d'integració global.

Raó social i participació

Caixa Enginyers Gestió, SGIIC, SAU: 100%

Consumidors i Usuaris dels Enginyers, S. Coop. C. Ltda.

Caixa Enginyers, Operador de Bancassegurances Vinculat, SLU: 100%

Fundació Privada de la Caixa Enginyers

A continuació, es presenta el detall de la participació propietat del Grup Consolidable, en data 31 de desembre del 2025, pertanyent al seu grup econòmic, tal com es defineix a la Circular 4/2017. El seu tractament, a l'efecte de solvència, consisteix en la deducció directa de la participació comptable que supera el llindar d'exempció de la deducció, considerat en termes agregats, d'acord amb allò que disposen els articles 48 i 49 de la CRR.

Raó social i participació

Caixa Enginyers Vida - Caja Ingenieros Vida, Companyia d'Assegurances i Reassegurances, SAU: 100%

El 31 de desembre de 2025, el Grup no manté participacions en entitats associades.

2.5. Altra informació de caràcter general

En data 31 de desembre del 2025, no hi ha cap impediment material, pràctic o jurídic que limiti la transferència immediata de fons propis o el reemborsament de passius entre les entitats dependents del Grup Consolidable i l'Entitat, i no s'ha identificat cap fet que faci preveure que puguin sorgir aquests impediments en el futur.

A més dels requeriments de recursos propis mínims als quals està subjecte el Grup Consolidable, hi ha diverses entitats del Grup Caixa Enginyers que estan subjectes a requeriments de recursos propis de manera individual, les quals complien, el 31 de desembre del 2025, les exigències establertes per les normatives aplicables.

D'altra banda, l'Entitat, el 31 de desembre del 2025, compleix de manera individual les obligacions relatives a recursos propis mínims per risc de crèdit i de dilució, risc de contrapart, risc de posició i liquidació de la cartera de negociació, risc de canvi i de posició en or¹ i risc operacional, així com els requisits de govern corporatiu intern i els límits relacionats amb la concentració de grans riscos.

Cal destacar que el Grup Consolidable no fa ús de les exempcions previstes, a l'efecte de solvència, en relació amb el compliment dels requeriments de recursos propis, per la qual cosa aquests es compleixen tant individualment com en termes consolidats.

¹ El 31 de desembre del 2025, el Grup Consolidable no manté posició en or.

3

3. Estructura i organització de la gestió dels riscos

En aquest capítol s'hi detallen els principis que permeten una gestió eficaç del risc, així com el sistema, el govern i l'estructura de la gestió dels riscos.

3.1. Concepte i marc del control intern

El Grup Caixa Enginyers adopta el concepte de control intern que el Comitè de Supervisió Bancària de Basilea va incloure en el document relatiu a les orientacions sobre els Principis de Govern Corporatiu per als bancs: «El conjunt de normes i controls que regulen l'estructura operativa i organitzativa del banc, inclosos processos de notificació i les funcions de gestió del risc, compliment normatiu i auditoria interna».

El marc de control intern del Grup estableix les funcions de riscos, compliment i auditoria interna amb el rang i l'accés adequats i suficients als òrgans de govern, com a part del sistema de gestió de riscos, i està dissenyat per detectar i prevenir possibles desviacions respecte als objectius, garantir una informació —financera i no financera— fiable i assegurar el compliment de les lleis i les normes aplicables.

3.2. Principis

El Consell Rector manifesta, en la Política de Gestió del Risc, que el Sistema de Gestió del Risc requereix, per al seu desenvolupament, l'aplicació de principis que facilitin una gestió eficaç del risc, i se'n consideren fonamentals els següents:

- **Sostenibilitat.** La missió del Grup Caixa Enginyers és aportar valor sostenible als socis, i aquesta sostenibilitat s'ha de fonamentar en les polítiques i bones pràctiques de gestió del risc.
- **Qualitat en la gestió.** El risc és inherent al negoci del Grup Caixa Enginyers i, per tant, cal establir una gestió del risc professionalitzada, robusta i present a tota l'organització.
- **Responsabilitat.** La responsabilitat darrera de la gestió del risc correspon al Consell Rector. El director general de Caixa Enginyers és responsable de l'execució de la gestió del risc.
- **Seguiment.** El Grup Caixa Enginyers ha de definir el llindar de riscos acceptable i monitorar-ne el perfil de riscos en relació amb aquest llindar. Els riscos assumits han d'estar identificats, i ha d'haver-hi mecanismes per mesurar-los i fer-ne el seguiment.
- **Compromís.** La gestió del risc requereix la implicació de tota l'organització. El Grup fomenta la cultura del risc i transmet els criteris de gestió a tots els nivells organitzatius mitjançant els mecanismes de comunicació interna, incloent-hi la formació i la normativa.
- **Independència.** La funció encomanada a la gestió i control dels riscos ha de ser independent de la funció comercial i de les àrees de negoci.

3.3. Sistema de Gestió del Risc

El Grup Caixa Enginyers estableix un Sistema de Gestió del Risc compost pels elements següents:

- Un sistema de govern i organització de la funció de riscos, que compta amb una adequada definició de rols i responsabilitats, un conjunt de comitès i estructures de delegació, un model de tres línies de defensa i un sistema de control intern coherent amb la naturalesa i la magnitud dels riscos.
- Un marc d'apetència pel risc, integrat en la Política de Gestió del Risc i aprovat pel Consell Rector, que determina els riscos i el seu nivell que el Grup està disposat a assumir per assolir els seus objectius de negoci.

- Un model de gestió que inclou l'autoavaluació dels riscos, el seguiment integral dels riscos, la planificació dels riscos i la solvència, la comunicació interna i pública, així com un marc normatiu que regula la gestió dels riscos.
- Una assignació adequada de recursos humans i tecnològics per a la gestió i supervisió efectiva del model.

3.4. Marc d'apetència pel risc

El Marc d'Apetència pel Risc és el marc global mitjançant el qual es fixa, es comunica i es monitora l'apetència pel risc, i pel qual calen polítiques, procediments, sistemes i controls. Defineix explícitament els límits amb què poden operar els gestors de l'Entitat.

El marc d'apetència pel risc del Grup Caixa Enginyers presenta les característiques següents:

- Alineament amb la missió, la visió, els valors i els eixos estratègics de Caixa Enginyers.
- Alineament amb el pla estratègic i de negoci de l'Entitat.
- Recerca d'un perfil de risc mitjà-baix. El perfil s'avalua anualment en l'Informe d'Autoavaluació del Capital i de la Liquiditat (IACL).
- Formulació clara, concisa, prospectiva (forward looking) i gestionable.
- Integració en el Sistema de Gestió del Risc.
- Definició explícita dels límits amb què poden operar els gestors.
- Manteniment d'un excés raonable de capital i de liquiditat.
- Autosuficiència en capital i liquiditat de les filials.

3.4.1. Declaració d'apetència pel risc

El marc d'apetència pel risc es formalitza mitjançant la declaració següent, feta pel Consell Rector, que es complementa amb la definició interna dels indicadors i nivells d'apetència pel risc i tolerància.

El Grup Caixa Enginyers té una baixa apetència pel risc. La seva prioritat no és la rendibilitat, sinó el servei al soci, dins uns paràmetres de sostenibilitat de la rendibilitat que garanteixin la solvència i la seva projecció.

L'apetència pel risc forma part integral de la nostra planificació estratègica, que considera les limitacions que els riscos suposen per al capital i la liquiditat en la consecució dels objectius de negoci.

En la determinació de la nostra apetència pel risc i tolerància, establim diferents llindars per a la solvència i per als riscos materials que afecten el capital i la liquiditat, així com mecanismes de seguiment i procediments d'escalat davant del Consell Rector.

El Consell Rector revisa i aprova el marc d'apetència pel risc de manera anual, o quan es produeixen canvis rellevants, i garanteix que sigui coherent amb l'estratègia, l'entorn de negoci i el marc regulador.

La informació que compara el perfil de risc amb l'apetència i la tolerància al risc es presenta periòdicament al Consell Rector.

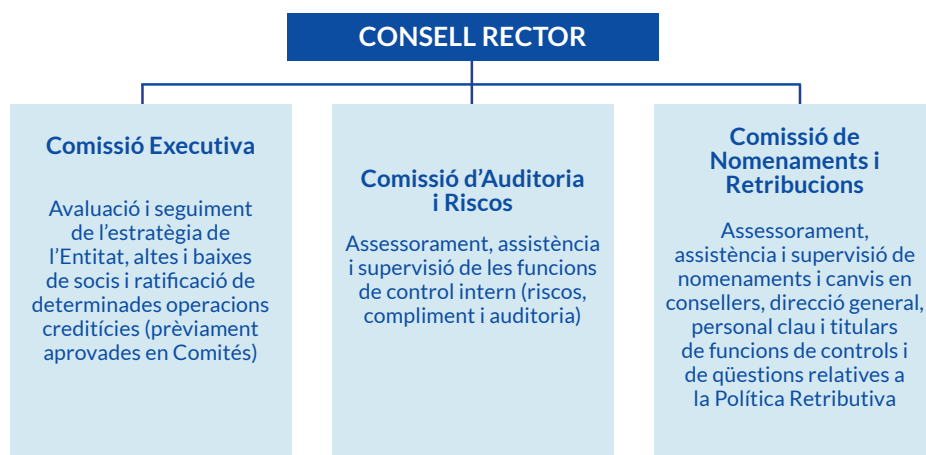
3.5. Establiment de Polítiques de Gestió del Risc i Control Intern

El Consell Rector, com a màxim òrgan d'administració de Caixa Enginyers, aprova les polítiques que garanteixen l'establiment dels mecanismes de gestió del risc i del control intern, considerant els aspectes fonamentals següents:

- Establiment d'un marc de control intern amb funcions de control independents, amb accés directe al Consell i a les seves comissions delegades i amb una assignació clara de responsabilitats.
- Establiment i aprovació per part del Consell de polítiques i procediments per identificar, mesurar, seguir, mitigar i informar dels riscos i de les concentracions de riscos associades.
- Establiment d'una funció de control de riscos independent que participi en l'elaboració de l'estratègia de riscos i en les decisions de gestió de riscos, que garanteixi que els processos de mesurament, avaluació i seguiment de riscos de l'Entitat siguin els adequats i que informi periòdicament la Comissió Delegada del Consell Rector.
- Assignació d'una directora de riscos amb les facultats i la independència suficients respecte a la funció d'assumpció de riscos i amb responsabilitat exclusiva sobre la funció de control del risc.
- Establiment d'una política i una funció de compliment permanent, independent i eficaç que informi la Comissió Delegada del Consell Rector.
- Establiment d'una política i un procés d'aprovació de nous productes que verifiqui la funció de control de riscos i la de compliment normatiu.
- Anàlisi dels diferents informes de riscos emesos per la direcció de la funció de riscos, els quals han de ser precisos, exhaustius, clars i utilitzats en la gestió.
- Establiment d'una funció d'auditoria interna eficaç i correctament dimensionada, independent de la resta de les àrees de l'Entitat, que informi la Comissió Delegada del Consell Rector i, si escau, el mateix Consell Rector.
- Aplicació del marc de les tres línies de defensa. Les àrees de negoci i de suport són les encarregades en primera instància d'executar i, si escau, establir procediments de control adequats.

3.6. Govern corporatiu de riscos²

3.6.1. Estructura de la governança



² L'estructura organitzativa reflectida en aquest informe correspon a la vigent en la data de la seva aprovació.

3.6.1.1. Consell Rector

El Consell Rector és l'òrgan col·legiat de govern, gestió i representació de l'Entitat. Està format per deu membres titulars: president, vicepresident, secretari i set vocals. Nou dels membres són elegits, d'entre els socis, per l'Assemblea General mitjançant votació secreta i per majoria de vots. El conseller laboral és un treballador de l'Entitat, elegit entre els empleats de la mateixa.

Activitats del Consell Rector

El Consell Rector de Caixa Enginyers fa un seguiment periòdic dels sistemes d'informació i control de riscos a través de la informació reportada pels directius de l'Entitat mitjançant les Comissions Delegades. Entre d'altres qüestions relatives a aquestes activitats, destaquen l'anàlisi i la revisió de la situació financera, patrimonial i econòmica de l'Entitat, a través de l'estudi dels principals indicadors i magnituds en matèria de riscos.

A més, examina i, si escau, aprova operacions creditícies, revisa i aprova l'informe d'autoavaluació del capital i la liquiditat, l'informe de l'expert extern, l'informe d'autoavaluació del risc en matèria de prevenció del blanqueig de capitals i el present Informe. Així mateix, supervisa les principals activitats i resultats de les funcions de control intern.

Finalment, cal destacar la seva tasca en el desenvolupament i aprovació de polítiques i reglaments en matèria de govern corporatiu, que s'alineen amb les pràctiques generalment acceptades en el sector i amb les exigències reguladores aplicables.

Selecció del Consell Rector

La Política de Selecció i Nomenaments aprovada pel Consell Rector preveu l'avaluació de la idoneïtat dels candidats d'acord amb determinats requisits d'honorabilitat professional, trajectòria, experiència i coneixements, tots adequats a les funcions que s'han d'exercir. Aquesta política articula mecanismes per garantir que el conjunt del Consell disposi de les competències necessàries per desenvolupar les seves funcions i exercir un bon govern de l'Entitat, tenint en compte la seva escala, dimensió i complexitat.

El Consell presenta diversitat pel que fa a trajectòries professionals, gènere i procedència, cosa que reforça l'experiència i les capacitats alineades amb el pla estratègic, en àmbits com la digitalització, el cooperativisme o la sostenibilitat. La composició del Consell ha incorporat perfils altament qualificats, procedents d'àrees com la consultoria estratègica o el govern i gestió de les dades, tots amb una àmplia trajectòria professional i empresarial.

La Política de Diversitat del Consell Rector estableix com a objectiu un llindar mínim del 30% per al sexe amb menys presència. Actualment, el Consell compta amb un 30% de representació femenina. No obstant això, i d'acord amb la política esmentada, serà obligació del Consell revisar i, mentre sigui possible, assolir el 40% abans de la data en què aquesta proporció sigui legalment exigible. Aquesta revisió es durà a terme prenent com a referència la realitat a escala sectorial, nacional i comunitària en cada moment.

Conflictes d'interès: procediments de concessió de préstecs als membres del Consell i parts vinculades

L'Entitat disposa de polítiques i procediments que recullen els criteris aplicables a les operacions concedides als membres del Consell Rector, la Direcció General i/o les seves persones vinculades. Aquestes operacions inclouen crèdits, préstecs o avals, independentment del tipus de garantia.

Els criteris, òrgans i facultats aplicables a la sol·licitud, avaluació i aprovació d'aquestes operacions s'ajusten a les normes establertes en la Política d'Inversió Creditícia per a la resta d'operacions de la mateixa naturalesa. En tot cas, s'han de complir els requisits següents:

- Que es concedeixin en condicions similars a les aplicades a operacions de la mateixa naturalesa atorgades a la clientela o a altres empleats.
- Que el procediment de seguiment aplicat a l'operació sigui el mateix que el previst per a operacions de la mateixa naturalesa.

En cas que la persona sol·licitant (o un familiar fins a segon grau, o una empresa en què tingui un control igual o superior al 15%, o del consell de la qual formi part) sigui membre de l'òrgan encarregat d'avaluar i/o aprovar l'operació, s'haurà d'abstenir de participar en la deliberació i votació, fet que quedarà reflectit a l'acta corresponent.

En funció del sol·licitant de l'operació, de l'import de l'operació i del risc viu acumulat, s'ha de requerir l'autorització prèvia del Banc d'Espanya o, si escau, la comunicació immediata a aquest organisme després de la concessió. En qualsevol cas, l'operació s'ha d'incloure en l'Estat Semestral de Crèdits a Alts Càrrecs.

3.6.1.2. Comissió Executiva

La Comissió Executiva és un òrgan constituït al si del Consell Rector, amb facultats que aquest li delega, de manera temporal o permanent, per a la direcció i administració de l'Entitat, llevat d'aquelles que, per imperatiu legal i/o estatutari, resultin indelegables.

La composició i designació de la Comissió s'ajusten a allò que estableixen els Estatuts Socials de l'Entitat (vegeu l'apartat Govern Corporatiu i Política de Remuneracions al web públic).

Així mateix, la Comissió es reuneix tantes vegades com calgui -amb un mínim de dotze vegades l'any- per garantir el bon funcionament de l'Entitat i tractar, de manera ordinària o extraordinària, les qüestions delegades pel Consell. La Comissió està formada per tres membres, incloent-hi les figures de president i secretari (vegeu l'apartat Govern Corporatiu i Política de Remuneracions al web públic).

3.6.1.3. Comissió d'Auditoria i Riscos

Aquest òrgan delegat del Consell Rector es constitueix segons acord del Consell Rector a l'octubre del 2014, en compliment de la Llei 10/2014, de 26 de juny, sobre ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit.

Les seves principals funcions, recollides en un reglament propi de funcionament (vegeu el Reglament de la Comissió d'Auditoria i Riscos al web públic), són les d'assessorament, anàlisi, proposta i assistència especialitzada al mateix Consell, dins del seu àmbit d'actuació. Aquestes funcions se centren especialment en matèries relacionades amb el sistema de govern, el compliment i control intern, la informació financera, les polítiques i models de gestió i control de riscos, així com la competència i independència de l'auditor de comptes.

La Comissió està formada per quatre membres, incloent-hi les figures de president i secretaria (vegeu l'apartat Govern Corporatiu i Política de Remuneracions al web públic).

3.6.1.4. Comissió de Nomenaments i Retribucions

Aquest òrgan delegat del Consell Rector es constitueix segons acord del Consell Rector a l'octubre del 2014, en compliment de la Llei 10/2014, de 26 de juny, sobre ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit.

Les seves principals funcions, recollides en un reglament propi de funcionament (vegeu el Reglament de la Comissió de Nomenaments i Retribucions al web públic), consisteixen a supervisar i assessorar en matèria de selecció, nomenament i cessament dels membres del Consell, de l'Alta Direcció, del personal clau i dels titulars de les funcions de control intern, així com en matèria de remuneracions. Per a això, segueix i supervisa periòdicament la política de selecció i nomenament dels càrrecs esmentats anteriorment, així com la política retributiva, per assegurar que està alineada amb una gestió sana i prudent de l'Entitat. Integren aquesta comissió tres membres del Consell: president, secretària i un vocal —el conseller laboral—, que es reuneixen amb una periodicitat mínima anual.

3.6.1.5. Alta Direcció

L'Alta Direcció (Direcció General i Direcció General Adjunta) participa activament en el sistema de control intern de Caixa Enginyers, i es manté permanentment informada a través de les funcions encarregades de supervisar-ne l'efectivitat. Així mateix, la Direcció General de Caixa Enginyers actua com a representant de l'Entitat davant del SEPBLAC.

3.6.2. Comitès de gestió

El Grup compta amb un conjunt de comitès constituïts per a la gestió adequada del negoci, entre els quals destaquen, per la seva implicació en la gestió dels riscos i en matèria de solvència, els següents:

- **Comitè de Direcció:** òrgan encarregat de la direcció executiva del Grup Caixa Enginyers, amb facultats generals en matèria d'organització i gestió del Grup, així com de coordinació de les diferents àrees de negoci i de les àrees de suport i control.
- **Comitè de Gestió Global del Risc:** comitè amb tasques de coordinació en el mesurament, la gestió i la informació dels riscos del Grup. Fa el seguiment del Marc d'Apetència pel Risc i del Quadre de Comandament de Risc.
- **Comitè d'ALM:** responsable de la gestió de la cartera bancària, d'acord amb les atribucions atorgades pel Consell Rector en la Política de Gestió d'Actius i Passius i en la Política de Gestió del Risc de Liquiditat del Grup. S'encarrega de gestionar activament el risc de tipus d'interès i l'estructura del balanç mitjançant el seguiment de l'exposició de l'Entitat i l'adopció de posicions dirigides a controlar aquesta exposició. A més, defineix l'estructura de finançament i gestiona els riscos de liquiditat.
- **Comitè de Risc Operacional i Qualitat:** òrgan responsable d'adoptar les mesures necessàries per a l'avaluació i gestió adequades del risc operacional, així com per a la millora contínua de la qualitat.
- **Comitè de Política Creditícia:** vetlla pel compliment dels objectius establerts en la Política Creditícia del Grup, analitza l'activitat creditícia de l'Entitat i la seva evolució en relació amb factors externs, i determina les modificacions necessàries en l'aplicació dels elements interns.
- **Comitès de Crèdits:** analitzen i, si escau, aproven la concessió, modificació i cancel·lació d'operacions el risc de les quals no supera els límits establerts per a cada comitè.
- **Comitè de Mercats Financers:** òrgan responsable de coordinar les funcions del *front*, *middle* i *back office*, comunicant el seguiment de les inversions financeres i la situació de liquiditat respecte als límits establerts.
- **Comitè de Serveis d'Inversió:** supervisa el compliment de les normes de conducta en la distribució de productes i serveis d'inversió i de previsió social, així com en la prevenció i la detecció de l'abús de mercat.
- **Comitè de Prevenció del Blanqueig de Capitals i del Finançament del Terrorisme:** òrgan responsable de monitorar i supervisar els mecanismes de control intern per prevenir, detectar i, si escau, comunicar operatives sospitoses relacionades amb el blanqueig de capitals i/o de finançament del terrorisme. També gestiona la política d'admissió de socis/clients en aquest àmbit.
- **Comitè de Seguretat i Salut:** vetlla pel compliment de la normativa vigent relativa a la prevenció dels riscos laborals, seguretat i higiene, i promou les mesures oportunes per fer-ho.
- **Comitè de Finances Sostenibles:** s'encarrega de la gestió, control i proposta estratègica en matèria de sostenibilitat.

Comitès addicionals que reporten al Comitè de Direcció:

- Comitè de Negoci
- Comitè de Serveis al Soci
- Comitè de Supervisió i Seguiment d'Immòbles Adjudicats

3.7. Estructura del control dels riscos

3.7.1. Model de les tres línies de defensa (3LD)

El Grup Caixa Enginyers, amb l'objectiu de mesurar i gestionar els seus riscos de manera òptima, eficaç i eficient, i d'alinejar-se amb les millors pràctiques generalment acceptades i els criteris de supervisió dels organismes reguladors, estableix, dins del seu model de gestió de riscos i de control intern, el model de les 3LD, basat en els principis següents:

El model de les tres línies de defensa distingeix tres grups (o línies) que participen en una gestió efectiva dels riscos:

- Les funcions que són **propietàries dels riscos** i els gestionen directament.
- Les funcions que **supervisen els riscos**, integrades totalment en l'Àrea de Riscos, la qual reporta directament a la Comissió d'Auditoria i Riscos.
- Les funcions que proporcionen **assegurament independent**, funció que a Caixa Enginyers assumeix íntegrament Auditoria Interna.

Primera línia de defensa

Com a primera línia de defensa, les **àrees de negoci i/o operatives** són propietàries dels riscos i s'encarreguen de gestionar-los. Aquesta línia és responsable de mantenir un control intern efectiu i d'executar els procediments necessaris per controlar aquests riscos. En adoptar el model de les 3LD, el Grup promou i reforça l'assignació a la primera línia de defensa de la responsabilitat d'identificar, avaluar, controlar i mitigar els riscos del seu àmbit d'actuació.

Segona línia de defensa

Els òrgans de govern i l'alta direcció estableixen diverses funcions de gestió de riscos i compliment per **donar suport a la creació i/o monitoratge dels controls de la primera línia de defensa**. Les funcions de la segona línia de defensa comprenen:

- Una **funció de gestió de riscos**, recolzada en diversos comitès interns multidisciplinaris per donar suport al monitoratge, la coordinació i la presa de decisions, que facilita i supervisa la implementació de pràctiques efectives de gestió de riscos per part de la Primera Línia de Defensa, i que l'assisteix en la definició de l'objectiu d'exposició al risc, l'establiment de polítiques i procediments per al seu control, i en la presentació adequada d'informació relacionada amb riscos als òrgans de govern i organismes supervisors. Incorpora en el seu àmbit de control tant els riscos financers com els no financers.
- Una **funció de compliment**, per monitorar diversos riscos específics, com ara l'incompliment de les lleis i regulacions aplicables (requirements), així com de la regulació interna autoimposada (commitments), ambdues relacionades, així mateix, amb el risc de conducta i amb el risc de blanqueig de capitals i de finançament del terrorisme. Aquesta funció, recolzada igualment en diversos comitès interns multidisciplinaris de supervisió, coordinació i suport a la presa de decisions, reporta directament als òrgans de govern a través de les comissions delegades i, en algunes ocasions, directament als organismes supervisors.

Les responsabilitats de les funcions de la segona línia de defensa són:

- Donar suport en l'elaboració de polítiques, definint rols, responsabilitats i controls. Això inclou l'assistència en el desenvolupament de processos i controls per a la gestió de riscos.
- Proporcionar marcs per a la gestió de riscos i identificar canvis en l'apetència pel risc aprovat pel Consell.
- Promoure la guia i formació en processos de gestió de riscos.
- Monitorar la implementació de pràctiques efectives de gestió de riscos per part de la primera línia de defensa.
- Informar i assessorar la primera línia de defensa sobre novetats i canvis en els escenaris reguladors i de riscos.
- Monitorar l'adequació i l'efectivitat del control intern, l'exactitud i integritat de la informació, el compliment de les lleis i regulacions (tant internes com externes) i la correcció oportuna de deficiències, quan sigui necessari.

Tercera línia de defensa

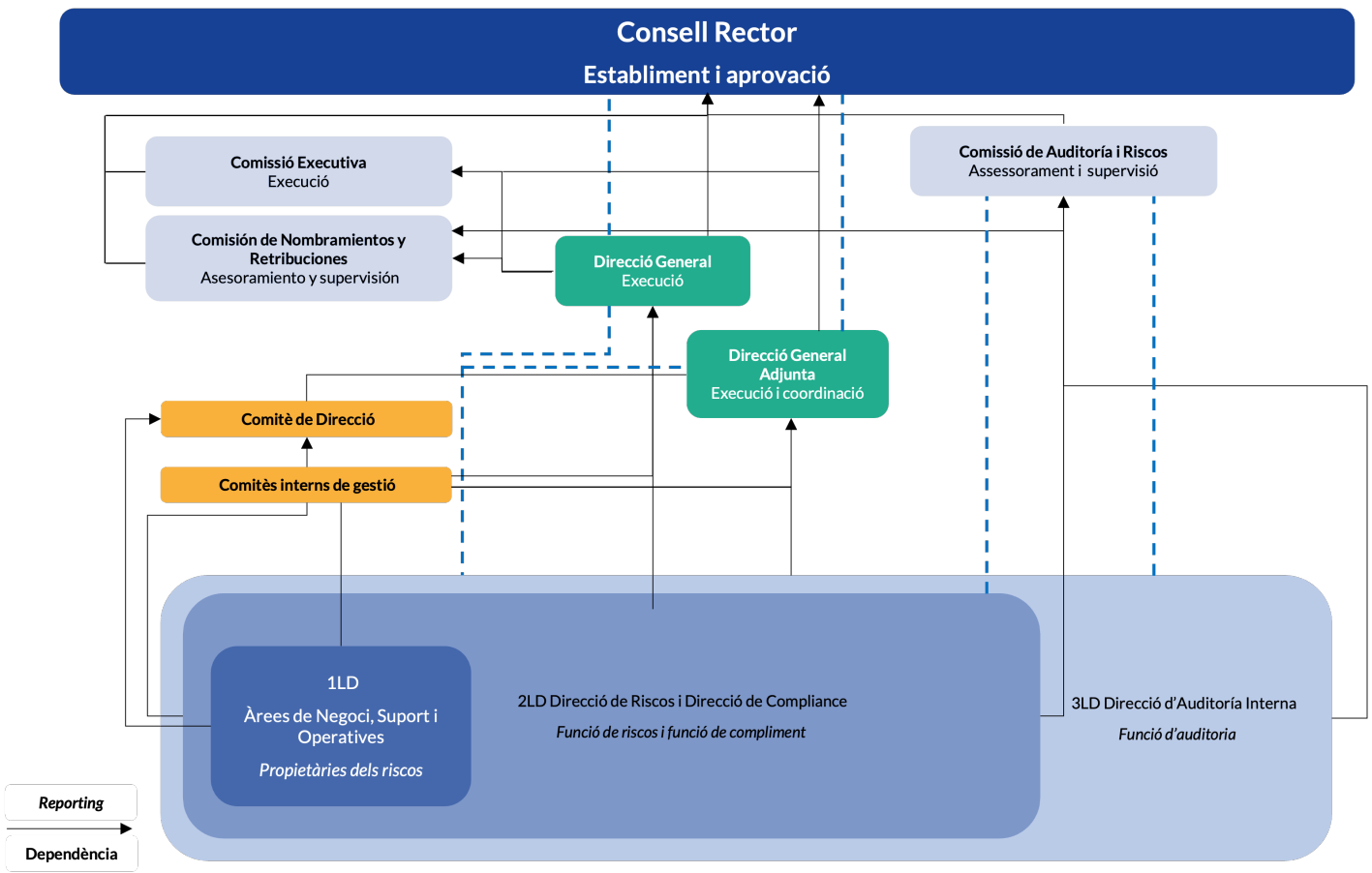
La funció d'Auditoria Interna proporciona als òrgans de govern i a l'Alta Direcció un **assegurament i assessorament objectiu**, basat en riscos i amb el màxim nivell d'independència dins de Caixa Enginyers, depenent funcionalment de la Comissió d'Auditoria i Riscos.

La funció d'Auditoria Interna proporciona **assegurament sobre l'efectivitat del sistema de govern, de gestió de riscos i de control intern**, incloent-hi la manera en què la primera i la segona línia de defensa assoleixen els seus objectius de gestió de riscos i control. L'abast d'aquest assegurament, que es reporta als òrgans de govern i a l'alta direcció, cobreix:

- Un ampli rang de processos, incloent-hi l'eficiència i efectivitat de les operacions, la salvaguarda d'actius, la confiança i integritat dels processos d'informació i el compliment amb lleis, regulacions, polítiques, procediments i contractes.
- Tots els elements dels marcs de gestió de riscos i control intern, que inclouen l'ambient de control intern, tots els components del marc de gestió de riscos de l'Entitat (per exemple, identificació de riscos, avaluació de riscos i resposta), així com la informació, comunicació i monitoratge.
- L'Entitat i el Grup Consolidable en conjunt: àrees de negoci i operatives –incloent-hi processos de negoci com vendes, màrqueting, àrees responsables de producte, operacions i *back office*–, així com funcions de gestió de riscos, compliment, control de la informació financera i no financera, seguretat i/o control pressupostari, entre d'altres.

Caixa Enginyers estableix i manté una **funció d'auditoria interna independent**, dotada de personal adequat i competent. Les responsabilitats d'aquesta funció es desenvolupen a l'apartat dedicat a la descripció de l'Àrea d'Auditoria Interna.

En l'esquema següent s'hi resumeix el model de les 3LD, atenent les seves línies de *reporting* i dependències.



3.7.2. Àrees i departaments responsables

Atesa la seva rellevància en l'estructura i organització de la gestió dels riscos, a continuació es descriuen les principals àrees i departaments responsables de les tres línies de defensa.

3.7.2.1. Primera línia de defensa

A la primera línia de defensa destaquen, entre d'altres, les funcions de control que exerceix l'Àrea d'Operacions en relació amb l'activitat comercial i el Departament de Seguretat pel que fa al sistema de gestió de seguretat de la informació.

3.7.2.1.1. Operacions

L'Àrea d'Operacions, que depèn jeràrquicament de la Direcció General Adjunta, forma part de la primera línia de defensa i duu a terme, entre d'altres, funcions de suport, execució i control administratiu sobre l'operativa de l'Entitat. En aquest àmbit, contribueix a assegurar la correcta tramitació, registre, liquidació i seguiment de les operacions realitzades pels socis, així com el compliment dels procediments interns establerts. Entre les seves principals funcions es troben:

- Seguiment i control de les operacions d'actiu, passiu, valors i mitjans de pagament, així com d'altres processos operatius de l'Entitat.
- Identificació de punts febles en l'operativa i promoció, si escau, de propostes de millora.
- Verificació de la correcta execució dels circuits operatius, incloent-hi controls sobre la documentació, les autoritzacions, el registre comptable i les conciliacions quan sigui aplicable.
- Control dels estocs d'efectiu a les oficines i caixers automàtics; així com el seguiment dels procediments associats a la gestió de l'efectiu.
- Gestió i control administratiu de proveïdors, compres i factures a pagar.
- Col·laboració amb les Àrees de Riscos, Compliance i Auditoria Interna en la implantació i el seguiment de controls relacionats amb els processos operatius.

3.7.2.1.2. Departament de Seguretat

El Departament de Seguretat, que depèn de la Direcció General Adjunta, desenvolupa les funcions següents:

- Participar en la definició de l'estratègia i els objectius de seguretat de l'Entitat amb l'objectiu de garantir-ne l'alineació amb les directrius estratègiques.
- Identificar i gestionar els requisits aplicables a la funció de seguretat, tant derivats de l'entorn legal com de les parts interessades.
- Redactar i mantenir polítiques, normatives internes i procediments que permetin complir els requisits de seguretat identificats.
- Participar en projectes interns o en la contractació de serveis a tercers per identificar els requisits de seguretat aplicables i validar-ne el compliment.
- Analitzar els riscos de seguretat que afecten l'activitat de l'Entitat i gestionar-ne el tractament.
- Identificar potencials casos de delictes, males pràctiques o negligències, col·laborar en la investigació i documentar-los.
- Gestionar el contacte amb les FFCCSE per col·laborar en la seva funció i per traslladar-los aquells casos que en requereixin la intervenció.
- Exercir activitats d'auditoria i control en el seu àmbit de responsabilitat per tenir identificades les debilitats existents i comprovar tant l'eficiència com l'eficàcia dels controls.
- Gestionar la contractació i prestació de serveis específics de seguretat.

3.7.2.1.3. DPO (Data Protection Officer)

El DPO, figura independent que vetlla per la correcta aplicació dels requisits legals derivats de la normativa sobre tractament de dades personals (Reglament Europeu – GDPR i disposicions estatals complementàries), depèn jeràrquicament de la Direcció General Adjunta. Per garantir-ne la independència, la prestació del servei de DPO s’ha externalitzat a una empresa especialitzada en aquesta matèria.

Les seves funcions principals són les següents:

- Assessorar l’Entitat en el tractament de dades de caràcter personal.
- Representar l’Entitat davant de l’Agència Estatal de Protecció de Dades Personals.
- Assistir els interessats en l’exercici dels seus drets i en les consultes relatives als tractaments de dades personals.
- Investigar els incidents que es puguin produir en els tractaments de dades personals.
- Vetllar pel compliment continuat de tota la regulació aplicable als tractaments de dades de caràcter personal que dugui a terme l’Entitat.

3.7.2.2. Segona línia de defensa

3.7.2.2.1. Direcció de Riscos

La Direcció de Riscos s’integra en l’organigrama de l’Entitat en dependència de la Comissió d’Auditoria i Riscos, d’acord amb el principi d’independència de la funció de riscos. Reporta directament a la Comissió d’Auditoria i Riscos.

La Direcció de Riscos monitora de manera integral la gestió del risc del Grup.

Les funcions de la Direcció de Riscos són les següents:

- Proporcionar una visió integral dels riscos del Grup.
- Vetllar per l’adequació dels nivells de risc assumits al perfil de riscos del Grup.
- Identificar els riscos als quals s’exposa el Grup, incloent-hi aquells en desenvolupament, concentracions de risc existents i altres situacions que requereixin anàlisi.
- Avaluar l’adequació dels recursos propis als requeriments actuals i futurs de les diferents exposicions.
- Verificar el compliment de l’estructura de límits aprovada en les polítiques de risc.
- Definir les polítiques de risc rellevants per aprovar-les. Coordinar i promoure l’establiment de polítiques i procediments de risc.
- Analitzar escenaris i proves d’estrès (stress testing) per valorar els impactes d’escenaris futurs i alternatius.
- Elaborar l’Informe d’Autoavaluació de Capital, incloent-hi la Planificació de Capital i la Informació amb Rellevància Prudencial.

3.7.2.2.2. Departament de Compliance

El Departament de Compliance monitora i assessora el Grup sobre la correcta gestió del risc de conducta i de compliment, d’acord amb l’abast establert en la Política de Compliance. Té dependència jeràrquica de la Comissió d’Auditoria i Riscos, a la qual reporta directament.

Adicionalment, supervisa i assessora sobre l’adequada definició i aplicació de codis, normes i criteris de conducta orientats a prevenir pràctiques empresarials il·lícites o contràries als bons usos i pràctiques bancàries, especialment aquelles dirigides a la protecció del client bancari i/o del mercat.

Dins d’aquest conjunt normatiu per a la prevenció de conductes il·lícites, hi ha el cos normatiu i documental relatiu a la prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme, el pilar principal del qual és el “Manual per a la Prevenció del Blanqueig de Capitals i del Finançament del Terrorisme”.

3.7.2.3. Auditoria Interna

L'Àrea d'Auditoria Interna constitueix la tercera línia de defensa, amb dependència directa de la Comissió d'Auditoria i Riscos, elabora, proposa i desenvolupa el Pla d'Auditoria anual, que es presenta a la Comissió d'Auditoria i Riscos per a la seva aprovació i la posterior ratificació pel Consell Rector. Actua amb independència de la resta d'àrees i vetlla perquè les polítiques, els mètodes i els procediments siguin adequats.

Les seves principals funcions i responsabilitats són:

- Actuar d'acord amb les normes internacionals reconegudes per a la pràctica de l'auditoria interna.
- Informar periòdicament la Comissió d'Auditoria i Riscos sobre el resultat de les activitats dutes a terme i els aspectes més rellevants i significatius detectats.
- Proporcionar un nivell òptim d'assegurament sobre l'eficàcia dels processos i controls, així com el compliment de les polítiques i procediments interns.
- Establir, aplicar i mantenir un pla d'activitats d'auditoria interna que tingui en compte la totalitat d'activitats i el sistema de governança mitjançant una metodologia adequada basada en riscos.
- Incloure en el Pla d'Activitats d'Auditoria Interna qualsevol treball o projecte especial sol·licitat pel Consell Rector o comissions delegades i/o Alta Direcció.
- Emetre accions correctores i/o oportunitats de millora basades en els resultats del treball realitzat, d'acord amb el pla d'auditoria, per a les quals els responsables han d'establir plans d'acció per a la seva resolució.
- Establir un procés de seguiment de les recomanacions d'auditories per assegurar que les accions s'implantin de manera eficaç.
- Exercir les seves funcions amb perícia i la diligència professional deguda, assegurant que l'Àrea posseeix i manté, de forma col·lectiva, les competències i coneixements necessaris per dur-les a terme, externalitzant aquelles funcions per a les quals no es disposi dels recursos i/o prou coneixements per afrontar-les internament.

4

4. Solvència

La taxa de morositat reduïda, la col·lateralització elevada del crèdit, la solidesa de les provisions constituïdes i l'exposició baixa a altres riscos, juntament amb una estructura adequada de recursos propis, es tradueixen en el nivell elevat de solvència del Grup.

La ràtio de capital total mesura la relació entre els recursos propis i els requeriments de capital. D'acord amb la CRR i la CRD IV, aquesta ràtio ha de ser superior al 8%, o bé al 11,09% si es consideren els coixins addicionals de capital (buffers), compostos pel coixí de conservació del capital, del 2,5%, i el coixí de capital anticíclic.

Per la seva banda, la ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) mesura la relació entre el capital de nivell 1 ordinari i els requeriments de capital, i s'ha de situar per sobre del 7,59% (considerant els requeriments del Pilar 1, del 4,5%, i els coixins addicionals de capital). Així mateix, es compleixen els requeriments de capital del Pilar 2, que se sumen als del Pilar 1 esmentats anteriorment.

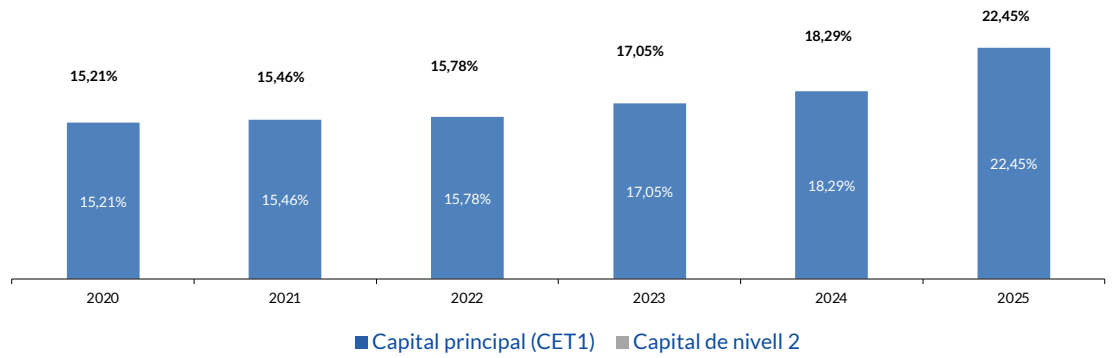
El requisit de coixí de capital anticíclic aplicable al Grup, actualitzat el 31 de desembre del 2025, és del 0,59%, registrant un increment de 40 punts bàsics respecte al desembre del 2024, degut principalment a l'activació del requeriment a Bèlgica, i a l'increment del requeriment a Espanya. Com a conseqüència, el Grup ha de mantenir un coixí de capital addicional de 7.423 milers d'euros al tancament de desembre del 2025.

A continuació, es presenta la distribució geogràfica de les exposicions creditícies pertinents per al càlcul del coixí de capital anticíclic, agrupant els països que no han establert un requisit de capital anticíclic, excloent-ne Espanya.

Milers d'euros	Exposicions			Requisits de fons propis			Aportació al requisit coixí anticíclic	Percentatge del coixí anticíclic fixat per l'autoritat designada
	Valor de l'exposició - Risc de Crèdit	Valor de l'exposició - Risc de Mercat	Valor de l'exposició - Titulització	Requisits de fons propis - Risc de Crèdit	Requisits de fons propis - Risc de Mercat	Requisits de fons propis - Titulització		
Austràlia	6	0	0	0	0	0	0,000%	1,00
Bèlgica	6.087	0	0	484	0	0	0,006%	1,00
Xipre	729	0	0	19	0	0	0,000%	1,00
Alemanya	99.124	12.905	0	7.414	174	0	0,074%	0,75
Dinamarca	523	0	0	42	0	0	0,001%	2,50
Espanya	1.878.248	1.495	2.308.018	57.124	20	36.928	0,374%	0,50
França	45.649	997	0	2.566	13	0	0,034%	1,00
Regne Unit	7.159	0	0	346	0	0	0,009%	2,00
Hongria	307	0	0	5	0	0	0,000%	1,00
Irlanda	4.083	0	0	245	0	0	0,005%	1,50
Luxemburg	7.731	0	0	555	0	0	0,004%	0,50
Països Baixos	55.463	989	0	2.619	13	0	0,069%	2,00
Noruega	6.786	0	0	343	0	0	0,011%	2,50
Suècia	93	978	0	1	13	0	0,000%	2,00
Eslovènia	25	0	0	0	0	0	0,000%	1,00
Total de països amb coixí anticíclic establert	2.112.013	17.364	2.308.018	71.763	233	36.928	0,588%	
Àustria	23.185	0	0	1.855	0	0	0,000%	0,00
USA	17.109	979	0	677	13	0	0,000%	0,00
Suïssa	5.687	1.008	0	359	14	0	0,000%	0,00
Itàlia	10.545	0	0	739	0	0	0,000%	0,00
Mèxic	3.025	0	0	119	0	0	0,000%	0,00
Índia	1.977	0	0	158	0	0	0,000%	0,00
Finlàndia	6.135	0	0	430	0	0	0,000%	0,00
Resta de països	2.631	0	0	0	0	0	0,000%	0,00
Total de països sense coixí anticíclic establert	70.294	1.987	0	4.337	27	0	0,000%	

Al tancament de l'exercici 2025, la ràtio de capital total se situa en el 22,45%, igual que la ràtio CET1, i es manté clarament per sobre del mínim exigít per la normativa i la supervisió (Pilar 1 i Pilar 2 de Basilea, i coixins addicionals de capital).

Coeficient de solvència consolidat



5

5. Recursos propis computables

Els fons propis del Grup Consolidable estan íntegrament formats per capital de nivell 1 ordinari, fet que reforça la solvència de Caixa Enginyers.

5.1. Resum de les principals característiques dels elements computables

El Grup Consolidable computa com a recursos propis computables aquells elements definits com a tals a la normativa de solvència, tenint en compte les deduccions corresponents.

Els recursos propis bàsics, o capital de nivell 1 ordinari (CET1), es caracteritzen per estar formats per elements que es poden utilitzar de manera immediata i sense restriccions per cobrir riscos o pèrdues en el moment en què es produeixin, estant registrada la seva quantia lliure de tot impost previsible en el moment en què es calcula. Aquests elements mostren una estabilitat i permanència en el temps, a priori, superior a la dels recursos propis de segona categoria, que es descriuen tot seguit.

Tal com es detalla a l'apartat 6.2, els recursos propis bàsics del Grup Consolidable, en data 31 de desembre del 2025, estan formats per:

- Aportacions dels socis al capital.
- Reserves efectives i expresses: les generades amb càrrec a beneficis quan el saldo sigui creditor, així com els imports que, sense passar pel compte de resultats, s'hagin de registrar en el compte "Resta de reserves", d'acord amb allò que preveu la Circular 4/2017.
- Resultat net auditat de l'exercici, descomptat l'import previsible de la remuneració dels títols cooperatius.
- Ajustos per valoració associats a la cartera d'actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global.

Els recursos propis bàsics es corregeixen mitjançant les deduccions següents: actius intangibles — inclòs l'efecte positiu derivat del tractament prudencial del programari després de la publicació del Reglament delegat 2020/2176—; actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i no derivats de diferències temporànies, sempre que superin els passius diferits connexos; actius de fons de pensions de prestacions definides; instruments de capital de nivell 1 ordinari d'ens del sector financer, per l'import que excedeix el lílindar d'exempció de la deducció, considerat en termes agregats, d'acord amb allò que disposen els articles 48 i 49 de la CRR; ajustos per valoració derivats dels requisits de valoració prudent (AVA); i el dèficit de provisions corresponent a la insuficiència de cobertura d'exposicions dubtoses heretades, d'acord amb l'article 47 de la CRR.

Per la seva banda, es consideren recursos propis de segona categoria, o capital de nivell 2, aquells definits a la part segona, capítol IV, secció I de la normativa de solvència, amb els límits i deduccions establerts en la secció segona d'aquest mateix capítol. Aquests recursos propis, tot i que compleixen la definició establerta en la normativa vigent, es caracteritzen per presentar, a priori, més volatilitat i/o menor grau de permanència en comparació amb els recursos propis bàsics. En data 31 de desembre del 2025, el Grup Consolidable no té recursos propis de segona categoria, sent la totalitat dels seus recursos propis de la màxima qualitat.

5.2. Import dels recursos propis

A continuació, es presenta el detall, en data 31 de desembre del 2025, dels recursos propis computables del Grup Consolidable, amb l'especificació de cadascun dels seus components i deduccions.

Concepte	Import
Capital	111.615
Reserves d'exercicis anteriors (inclou reserves de revaloració)	170.525
Menys: Valors propis	-4.314
Resultat de l'exercici atribuït a l'Entitat Dominant	20.995
Ajustos per valoració computables	5.495
Deduccions	-20.887
Actius intangibles	-19.575
Actius per impostos diferits	-
Actius de fons de pensions de prestacions definides	-833
Instrumentos de capital de nivell 1 ordinari del sector financer	-
Tinences recíproques en el capital de nivell 1 ordinari	-121
Ajustos del capital de nivell 1 ordinari a causa de filtres prudencials ³	-238
Insuficiència de la cobertura de les exposicions dubtoses	-120
Capital de nivell 1 ordinari (CET1)	283.429
Capital de nivell 2	-
Capital total	283.429

En milers d'euros

5.3. Conciliació del capital comptable i el capital regulador

A continuació, es presenta el detall, en data 31 de desembre del 2025, de la conciliació entre els components del capital segons la normativa de solvència i els fons propis i elements del balanç reflectits als estats financers auditats del Grup, d'acord amb la normativa comptable.

³ Es tracta dels ajustos per valoració derivats dels requisits de valoració prudent (AVA).

CONCILIACIÓ				
Concepte	Balaç Comptable	Capital Regulador	Diferència	Origen
Capital	111.615	111.615	0	Capital social finançat
Reserves d'exercicis anteriors (inclou reserves de revaloració)	170.647	170.525	122	Ajustos i eliminacions per diferències en el mètode de consolidació
Menys: Valors propis	-4.436	-4.314	-122	Ajustos i eliminacions per diferències en el mètode de consolidació
Resultat de l'exercici atribuït a l'Entitat Dominant	26.529	20.995	5.534	Retribució del capital als socis
Total fons propis (EEFF)	304.355			
Ajustos per valoració	6.310	5.495	815	Pèrdues i guanys actuàrials
Interessos minoritaris	-	-	-	Participació dels accionistes minoritaris en el capital de Consumidors i Usuaris dels Enginyers
Total patrimoni neto (EEFF)	310.665			
Deducció per actius intangibles	22.640	-19.575		
Actius intangibles		19.575	1.571	Amortització prudencial
			1.494	Ajustos i eliminacions en el mètode de consolidació
Deducció per actius per impostos diferits	-	-	-	
Deducció per actius de fons de pensions de prestacions definides		-833		
Actius de fons de pensions de prestacions definides	-	-		
Deducció per instruments de capital de nivell 1 ordinari del sector financer				
Instruments de capital de nivell 1 ordinari del sector financer	27.613	27.613		
Import no deduït (article 48 de la CRR)		27.613		
Deducció per ajustos del capital de nivell 1 ordinari a causa de filtres prudencials		-238		
Deducció de les tinences recíproques en el capital de nivell 1 ordinari		-121		
Deducció per insuficiència de la cobertura d'exposicions dubtoses		-120		
Total Deducciones		-20.887		
Capital de nivell 1 ordinari (CET1)		283.429		
Capital de nivell 2		-		
Capital Total		283.429		

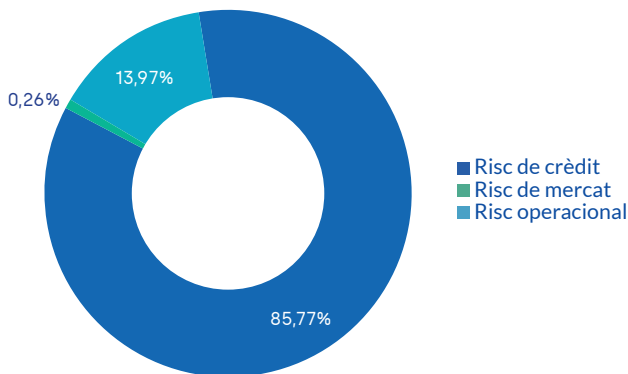
En milers d'euros

6

6. Requeriments de recursos propis

A continuació, es presenta la distribució dels requeriments de recursos propis per tipus de risc, en data 31 de desembre del 2025.

Distribució de requeriments de recursos propis



Com es pot apreciar, el risc que comporta un consum de capital més gran per al Grup continua sent el risc de crèdit, seguit del risc operacional.

Cal destacar que l'import total de requeriments per risc de crèdit inclou les posicions en titulitzacions.

6.1. Requeriments de recursos propis per risc de crèdit i contrapart

A continuació, es presenta l'import dels requeriments de recursos propis mínims del Grup Consolidable per risc de crèdit (incloses les posicions en titulitzacions), a 31 de desembre del 2025, calculat, per a cada una de les categories d'exposició detallades a l'article 112 de la CRR a les quals s'ha aplicat el mètode estàndard, com un 8% de les exposicions ponderades per risc (requeriments per Pilar 1).

Categoria de risc	Requeriments de recursos propis
Administracions centrals i bancs centrals	1.333
Administracions regionals i autoritats locals	-
Entitats del sector públic i altres institucions públiques	831
Bancs multilaterals de desenvolupament	-
Organitzacions internacionals	-
Institucions financeres	4.401
Empreses	25.424
Minoristes	9.224
Exposicions garantides amb immobles i exposicions AUE	30.248
Exposicions en situació de mora	2.066
Exposicions de Deute Subordinat	-
Bons garantits	50
Exposicions en renda variable	1.602
Exposicions davant d'institucions d'inversió col·lectiva	264
Altres exposicions	11.180
Total de requeriments per risc de crèdit calculats pel mètode estàndard	86.623

En milers d'euros

Així mateix, els requeriments corresponents al risc de contrapart ja estan inclosos en el desglossament anterior. Això no obstant, l'import d'aquesta exposició resulta poc significatiu en comparació amb el total de l'exposició per risc de crèdit consolidable.

Cal esmentar la Llei 14/2013, de 27 de setembre, de suport als emprenedors i la seva internacionalització, mitjançant la qual s'assumeix plenament la definició de pime establerta en la Recomanació 2003/361/CE, equiparant-la a la vigent en l'àmbit europeu. Aquesta llei permet aplicar un factor corrector de 0,7619 sobre els requeriments de recursos propis per risc de crèdit corresponents a petites i mitjanes empreses que compleixin allò que preveu l'article 501.2 de la CRR. Per al Grup Consolidable, l'aplicació d'aquest factor ha suposat, en data 31 de desembre del 2025, una correcció de 1.788 milers d'euros en els requeriments de recursos propis mínims, ja inclosa en el quadre anterior.

6.2. Requeriments de recursos propis per risc de posició i liquidació de la cartera de negociació

En relació amb el risc de liquidació de la cartera de negociació, atès que, en data 31 de desembre del 2025, no hi ha operacions pendents de liquidació amb posterioritat a la data acordada i d'acord amb allò que preveu l'article 378 de la CRR, els requeriments de recursos propis per aquest risc es consideren nuls.

Per la seva banda, l'import dels requeriments de recursos propis mínims del Grup Consolidable per risc de preu de la cartera de negociació ascendeix, en data 31 de desembre del 2025, a 261 milers d'euros, resultat de multiplicar pel 8% d'acord amb el Pilar 1.

Cal indicar que, per al càlcul d'aquests requeriments, el Grup Consolidable considera com a cartera de negociació aquelles posicions en instruments financers i matèries primeres que es mantenen amb la intenció de negociar o que actuen com a cobertura d'elements d'aquesta cartera, tal com s'indica en la CRR.

Finalment, cal indicar que, per a la gestió del risc, les posicions en la cartera de negociació se sotmeten a un càlcul diari de Valor en Risc, Tail VaR, Component VaR i Marginal VaR. A més, es fan anàlisis diàries d'escenaris basats en situacions històriques d'estrès i en estrès específic de determinades fonts de risc. Així mateix, es calcula diàriament el requeriment de capital mitjançant el mètode estàndard.

6.3. Requeriments de recursos propis per risc de tipus de canvi i de posició en or

D'acord amb allò que estableix l'article 351 de la CRR, els requeriments de recursos propis per risc de tipus de canvi i de posició en or, calculats segons el mètode estàndard, s'obtenen multiplicant pel 8%, conforme al Pilar 1, la suma de les posicions globals netes en divises, or⁴ i divises instrumentals, sense tenir-ne en compte el signe. El 31 de desembre del 2025, el Grup Consolidable no té requeriments de recursos propis per risc de tipus de canvi i de posició en or.

6.4. Requeriments de recursos propis per risc operacional

El 31 de desembre del 2025, els requeriments de recursos propis mínims per risc operacional del Grup Consolidable, calculats aplicant una ràtio del 8% conforme al Pilar 1, ascendeixen a 14.105 milers d'euros. Aquest càlcul s'ha efectuat d'acord amb el mètode Business Indicator Component (BIC) previst a la CRR III, en vigor des de l'1 de gener de 2025 i que substitueix el mètode de l'Indicador Bàsic. No es consideren aspectes rellevants que puguin implicar una assignació addicional de capital.

⁴ El 31 de desembre del 2025, el Grup Consolidable no manté cap posició en or.

6.5. Requeriments de recursos propis per risc d'ajust de valoració del crèdit

S'entén per *Credit Valuation Adjustment* (CVA) l'ajust addicional, afegit al preu lliure de risc dels derivats d'actiu, que reflecteix l'impacte en el valor raonable del risc de crèdit de la contrapart.

El 31 de desembre del 2025, el Grup Consolidable no té requeriments de recursos propis per risc d'ajust de valoració del crèdit.

6.6. Procediments aplicats per a l'avaluació de la suficiència del capital intern

El Grup aplica una sèrie de procediments d'identificació, mesurament i agregació de riscos que li permeten definir i mantenir un nivell de recursos propis ("l'objectiu de recursos propis") d'acord amb els riscos inherents a la seva activitat, l'entorn econòmic en què opera, la gestió i el control d'aquests riscos, els sistemes de govern dels quals disposa, el seu pla estratègic de negoci i les seves possibilitats reals d'obtenció de recursos propis addicionals. És a dir, fa una avaluació del capital intern tant en el moment actual com projectat a futur segons la seva planificació.

Els procediments d'autoavaluació del capital s'ajusten a la Guia dels Processos d'Autoavaluació del Capital (PAC) i de la Liquiditat (PAL) de les Entitats de Crèdit, de 22 de desembre del 2017, del Banc d'Espanya, i a les seves modificacions posteriors (d'ara endavant, Guia PACL).

En l'avaluació del seu capital intern en el moment actual, el Grup aplica els procediments següents relacionats amb cadascun dels seus riscos:

- **Avaluació de les necessitats de capital per risc de crèdit:** per avaluar les necessitats de capital per risc de crèdit s'ha aplicat el mètode estàndard establert en la normativa de solvència. El 31 de desembre del 2025, els requeriments de recursos propis mínims associats a aquest risc ascendeixen a 86.623 milers d'euros (vegeu el detall a l'apartat 6.1).
- **Avaluació de les necessitats de capital per risc de concentració de crèdit:** per avaluar les necessitats de capital per risc de concentració de crèdit s'ha aplicat l'opció simplificada, calculant els índexs de concentració sectorial i individual segons allò que estableix la Guia PACL. El 31 de desembre del 2025, els requeriments de recursos propis mínims per aquest risc són nuls.
- **Avaluació de les necessitats de capital per risc d'ajust de valoració del crèdit:** per avaluar les necessitats de capital per risc d'ajust de valoració del crèdit s'ha aplicat el mètode estàndard establert en la normativa de solvència. El 31 de desembre de 2025, els requeriments de recursos propis mínims associats a aquest risc són nuls.
- **Avaluació de les necessitats de capital per risc de mercat:** per avaluar les necessitats de capital per risc de mercat s'ha aplicat el mètode estàndard establert en la normativa de solvència. El 31 de desembre del 2025, els requeriments de recursos propis mínims associats a aquest risc ascendeixen a 261 milers d'euros, tal com s'indica en els apartats 6.2 i 6.3.
- **Avaluació de les necessitats de capital per risc operacional:** per avaluar les necessitats de capital per risc operacional s'ha aplicat el mètode estàndard, d'acord amb el *Business Indicator Component* (BIC), tal i com està previst a la normativa de solvència. El 31 de desembre del 2025, els requeriments de recursos propis mínims associats a aquest risc ascendeixen a 14.105 milers d'euros, tal com s'indica en l'apartat 6.4.
- **Avaluació de les necessitats de capital per risc de tipus d'interès estructural de balanç:** per avaluar les necessitats de capital associades a aquest risc s'ha aplicat l'opció simplificada conforme a la Guia PACL. D'acord amb aquest càlcul, en data 31 de desembre del 2025, no escau realitzar cap assignació de capital addicional per a aquest risc.

El capital total necessari del Grup s'estima mitjançant l'agregació de les necessitats de capital associades a cadascun dels riscos indicats. El requeriment de capital econòmic agregat per aquests riscos és inferior al requeriment regulador del 8%, pel Pilar 1 de Basilea.

Per planificar adequadament les necessitats de capital futures del Grup, s'han fet projeccions de beneficis i la seva assignació a reserves, així com de consums de capital derivats del creixement estimat de l'activitat.

Adicionalment, per completar la planificació de solvència, el Grup fa projeccions de recursos propis i necessitats de capital en diversos escenaris adversos, definits d'acord amb les exigències de tensió establertes en la Guia PACL. Els resultats dels exercicis d'estrès posen de manifest la solidesa del Grup en situacions de tensió.

6.7. Procediments aplicats per a l'avaluació de les necessitats de liquiditat

El procés d'autoavaluació de la liquiditat analitza els riscos de liquiditat i finançament amb l'objectiu de mantenir nivells adequats de liquiditat, d'acord amb la naturalesa, dimensió i complexitat de les activitats que desenvolupa el Grup, tant en el moment actual com a futur, d'acord amb la Guia PACL. El procés inclou la comparació entre els requeriments de capital regulador i el consum de capital calculat segons criteris econòmics.

El Grup incorpora indicadors de liquiditat al marc d'apetència pel risc, amb els seus respectius controls i procés d'escalat.

Així mateix, s'ha elaborat un pla de finançament per avaluar les necessitats de finançament a tres anys vista, que conclou que Caixa Enginyers disposa d'una posició folgada de liquiditat.

Finalment, es fan projeccions en escenaris adversos, atenent les exigències de tensió establertes en la Guia PACL, en què s'estima l'horitzó de supervivència (període durant el qual es podria fer front als pagaments previstos). Els resultats dels exercicis d'estrès confirmen la solidesa del Grup en situacions de tensió.

7

7. Principals riscos

7.1. Risc de crèdit

7.1.1. Definició

El **risc de crèdit** correspon a les pèrdues que patiria el Grup en el cas que el deutor no complís amb les seves obligacions contractuals, ja sigui un soci o altres contraparts. És a dir, és el risc corresponent a l'incompliment de pagament, per part del client, de les seves operacions de crèdit, préstec o aval, pel que fa als productes financers tradicionals, o bé, per part de la contrapart o emissor d'altres actius financers, com els corresponents a la cartera de renda fixa. Aquest risc és inherent a l'exercici de l'activitat creditícia.

7.1.2. Política Creditícia

Caixa Enginyers disposa de polítiques, mètodes i procediments establerts per a la concessió i el seguiment de les operacions de risc, així com per al càlcul dels imports necessaris destinats a la cobertura del risc de crèdit.

Els socis als quals potencialment se'ls pugui concedir crèdit són persones físiques o jurídiques que compleixin els requisits de solvència econòmica definits per Caixa Enginyers.

En el procés de concessió i seguiment de les operacions, es presta especial atenció als aspectes fonamentals de risc següents:

- La decisió de risc s'ha de basar en la capacitat de devolució.
- La presa de la decisió de risc s'ha de fer de manera conjunta, a través del sistema de facultats de concessió.
- L'anàlisi de la sol·licitud ha de permetre descartar amb rapidesa les operacions poc viables i facilitar un coneixement profund de les operacions plantejades, orientant correctament les que siguin viables.
- La finalitat de les garanties és cobrir les contingències imprevistes; per tant, les decisions de risc no s'han d'adoptar només en funció de les garanties.
- Com més gran sigui la probabilitat de contingències imprevistes —com en operacions a llarg termini, finançament de noves activitats o inversions en general—, més gran serà la necessitat d'aportar garanties addicionals.
- Les inversions han de comptar amb una aportació de recursos propis del sol·licitant. El finançament d'inversions no ha de significar el 100% dels recursos necessaris. S'evitarà finançar el sòl.
- La informació facilitada s'ha de comprovar i valorar amb actitud crítica.
- El tipus d'operació sol·licitada ha de ser coherent amb la seva finalitat (termini, naturalesa, etc.), i la finalitat, alhora, ha de ser coherent amb la situació real del negoci i la pràctica habitual del sector.
- La formalització de les operacions s'ha d'ajustar estrictament a allò que s'ha aprovat, sense modificar-ne els termes.
- El seguiment del risc s'ha de centrar en l'anàlisi del soci, mitjançant processos i eines que permetin tenir una visió completa del seu actiu, sense oblidar el passiu, i fer un seguiment global de l'acreditat.
- La remuneració obtinguda amb l'operació o el seu marge ha de ser adequada al risc assumit, mitjançant processos i eines que en permetin l'avaluació.
- S'evitarà participar en processos de reestructuració o refinançament d'operacions externes a l'Entitat.
- Les operacions han d'evitar excessos de concentració individual, col·lectiva i sectorial, mitjançant mecanismes o sistemes de límits que preservin la diversificació de la cartera.
- Quan hi hagi algun conflicte d'interès o vinculació entre l'analista de riscos o les persones amb facultats d'aprovació i el deutor, l'anàlisi o la decisió s'han de traslladar a persones que actuïn amb independència.

7.1.3. Estructura de límits

L'Entitat considera que establir una estructura de límits constitueix un element essencial per al control del risc. L'establiment de límits contribueix a agilitzar l'activitat creditícia i a reduir el risc potencial. L'estructura de límits aplicada a l'activitat creditícia s'alinea amb el marc d'apetència i de tolerància al risc aprovat pel Consell Rector.

Pel que fa als límits per acreditat, l'Entitat estableix restriccions en la concessió de préstecs, crèdits i avals, basades en estimacions de la severitat esperada en cas d'incompliment, ja que en cas d'incompliment la pèrdua no serà necessàriament el total de l'exposició.

L'estructura de límits incorpora, així mateix:

- Límit màxim de concentració per soci o grup empresarial.
- Límits a l'exposició agregada en grans operacions.
- Límits a la concentració sectorial.
- Límits per pèrdua esperada.

Les anàlisis de solvència dels socis i de les operacions de crèdit dels productes financers tradicionals són dutes a terme i autoritzades pels Comitès de Crèdits de Caixa Enginyers, llevat de les operacions que, per superar determinats límits de facultats, requereixin l'autorització d'òrgans superiors. Alhora, la Comissió Executiva de Caixa Enginyers informa el Consell Rector, a nivell informatiu, l'activitat creditícia més rellevant aprovada per Caixa Enginyers.

7.1.4. Mitigació del risc

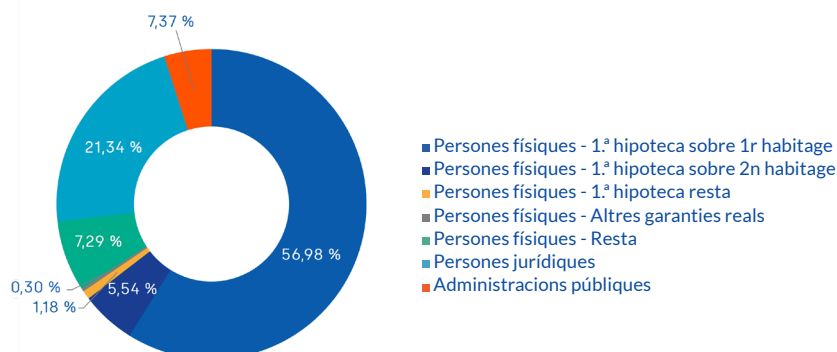
En funció de la tipologia de l'operació gestionada i les seves característiques, així com de l'anàlisi de la solvència del titular, se sol·licita l'aportació de garanties per assegurar la recuperació del deute. Aquestes poden ser les següents:

- Garanties personals, basades en la solvència del sol·licitant i la seva capacitat de generació d'ingressos econòmics en relació amb el calendari d'amortització de l'operació sol·licitada.
- Avals facilitats per terceres parts, la solvència econòmica de les quals pugui ser emprada per reforçar la garantia personal del sol·licitant.
- Garanties reals, sobre béns de qualsevol classe de propietat del sol·licitant. Per concedir operacions amb aquestes garanties, cal prèviament la verificació de la titularitat real i del valor econòmic dels béns aportats com a garantia. S'hi aplica un procés de valoració adequat i independent de les garanties immobiliàries, amb l'objectiu de verificar que no hi hagi defectes, limitacions de domini o eventualitats que puguin perjudicar, posteriorment, el desenvolupament de l'operació creditícia.

Així mateix, es poden fer servir garanties aportades per organismes públics (per exemple, fons estructurals europeus) per al finançament empresarial.

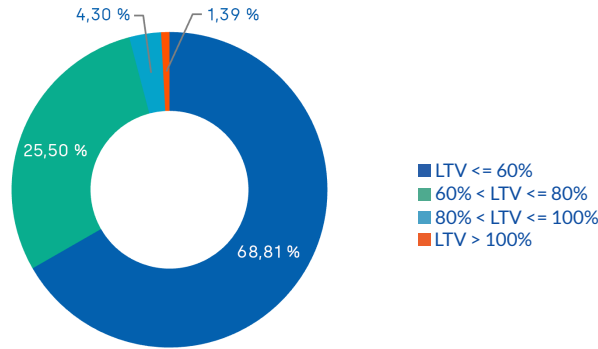
Cal destacar la col·lateralització elevada de la cartera creditícia del Grup, fet que contribueix a millorar les ràtios de gestió. Al tancament de l'exercici 2025, el percentatge d'operacions amb garantia real representa un 68,75% del crèdit total a la clientela.

Distribució del crèdit a la clientela per tipus de garantia i prestatari



Seguint la línia de diversificació i col·lateralització en la concessió de préstecs amb garantia hipotecària característica de l'Entitat, durant l'exercici 2025 s'han formalitzat 1.017 operacions (791 el 2024), amb un import mitjà de 196 milers d'euros (177 milers d'euros el 2024) i un Loan to Value mitjà del 61,05% (60,19% el 2024).

Distribució del Loan to Value (LTV)



7.1.5. Evolució de la morositat

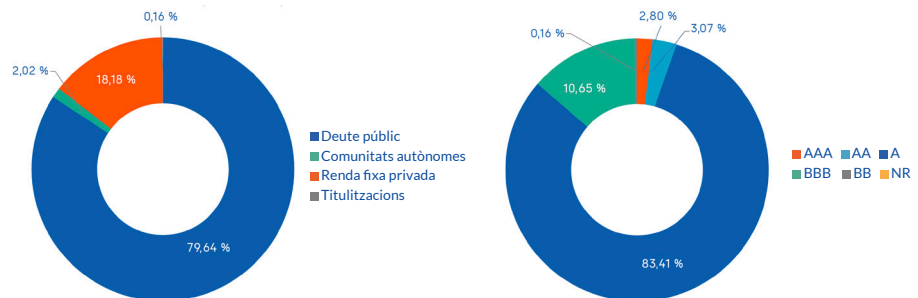
El 31 de desembre del 2025, la taxa de morositat de Caixa Enginyers se situa en el 2,52%, un nivell moderadament inferior al registrat pel conjunt del sector, situat al 2,71% al tancament de l'exercici. Incorporant-hi els actius adjudicats, la ràtio de morositat se situa en el 2,54% al 31 de desembre de 2025.

7.1.6. Risc de crèdit i contrapart a les inversions financeres

El Grup compta amb una Política d'Inversions Financeres que estableix un sistema de límits d'acord amb el seu perfil de riscos el compliment del qual, revisat permanentment, permet evitar concentracions de risc de crèdit. La majoria de les inversions en cartera correspon a actius amb bona qualificació creditícia; destaca el fet que més de la meitat de les inversions són en deute públic espanyol.

A continuació, es presenta la distribució de la cartera d'inversions financeres del Grup consolidat a nivell prudencial, excloent-ne la Cartera de Negociació, en data 31 de desembre del 2025, en funció dels diferents nivells de ràting i el tipus de deute.

Distribució de la cartera d'inversions



El risc de crèdit inclou el **risc de contrapart**, que és el risc que les contraparts incompleixin amb el Grup abans de la liquidació definitiva de determinades operacions, com els instruments derivats, els pactes de recompra, els préstecs de valors, les operacions amb liquidació diferida i les operacions de finançament de les garanties.

El seguiment i el compliment de l'estructura de límits permeten evitar concentracions de risc que poden afectar els recursos propis del Grup. El risc de contrapart que assumeix el Grup és molt poc significatiu en relació amb el risc de crèdit total.

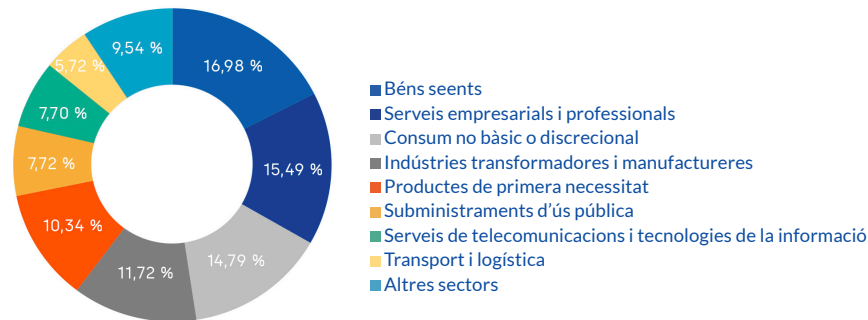
7.1.7. Risc de concentració de crèdit

El risc de concentració de crèdit està associat a la possibilitat d'incórrer en pèrdues significatives a conseqüència de la concentració del risc en un grup reduït d'acreditats, en un conjunt d'acreditats de comportament similar o en actius financers especialment correlacionats.

Amb l'objectiu de limitar la concentració sectorial, Caixa Enginyers aplica una política de concessió de crèdit prudent, que dona lloc a una cartera d'inversió creditícia ben diversificada. Així mateix, ha establert una política d'inversions financeres aplicable a tot el Grup, en la qual s'estableixen límits prudents al conjunt de les inversions en cada sector econòmic.

La distribució de l'exposició al risc de crèdit presenta un nivell adequat de diversificació sectorial.

Concentració sectorial



La resta de sectors, considerats individualment, no supera el 5% de l'exposició total.

Adicionalment, les polítiques de concessió de crèdit i d'inversions financeres esmentades anteriorment estableixen límits d'import i jerarquia en la presa de decisions de concessió, cosa que permet controlar la concentració individual o per grup empresarial.

Pel que fa a les carteres de renda fixa corporativa del Grup, aquestes estan ben diversificades i es distribueixen en 95 grups emissors qualificats, pràcticament tots amb una qualificació igual o superior al grau d'inversió.

7.1.8. Definicions comptables i descripció dels mètodes utilitzats per determinar les correccions per deteriorament

Vegeu els apartats 2.3 i l' 2.8 dels comptes anuals consolidats.

7.1.9. Exposició al risc de crèdit

D'acord amb la CRR, en relació amb els requeriments de recursos propis per risc de crèdit, s'entén per exposició al risc de crèdit tota partida de l'actiu i qualsevol partida inclosa en els comptes d'ordre del Grup que incorpori risc de crèdit i que no s'hagi deduït de recursos propis. Principalment, s'hi inclouen epígrafs com el crèdit a la clientela amb els saldos disponibles corresponents, avals i garanties, valors representatius de deute i instruments de capital, caixa i dipòsits en bancs centrals i entitats de crèdit, cessió i adquisició temporal d'actius, derivats financers i l'immobilitzat material.

A continuació, es presenta el saldo d'exposició original i les provisions, en data 31 de desembre del 2025, determinades d'acord amb el mètode estàndard establert en la CRR.

Categoria d'exposició	Exposició original*	Provisions	Exposició neta
Administracions centrals i bancs centrals	1.431.451	-	1.431.451
Administracions regionals i autoritats locals	354.558	-	354.558
Entitats del sector públic i altres institucions públiques	43.623	-	43.623
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	-	-
Organitzacions internacionals	-	-	-
Institucions financeres	192.176	-	192.176
Empreses	408.366	-8.171	400.195
Minoristes	378.385	-4.443	373.942
Exposicions garantides amb immobles i exposicions AUE	1.435.595	-2.570	1.433.025
Exposicions en situació de mora	53.377	-25.034	28.343
Exposicions de deute subordinat	-	-	-
Bons garantits	3.135,00	-	3.135
Exposicions en renda variable	20.030	-	20.030
Exposicions davant d'institucions d'inversió col·lectiva	5.851	-	5.851
Altres exposicions	120.613	-	120.613
Total risc de crèdit	4.447.160	-40.218	4.406.942

En milers d'euros

* Exposició bruta d'ajustos de valor.

En el quadre següent s'hi detalla el valor mitjà de l'exposició per risc de crèdit durant l'exercici 2025.

Categoria d'exposició	Mitjana de l'exposició original* del període
Administracions centrals i bancs centrals	1.455.064
Administracions regionals i autoritats locals	362.451
Entitats del sector públic i altres institucions públiques	44.003
Bancs multilaterals de desenvolupament	-
Organitzacions internacionals	-
Institucions financeres	180.931
Empreses	416.811
Minoristes	388.775
Exposicions garantides amb immobles i exposicions AUE	1.419.735
Exposicions en situació de mora	56.009
Exposicions de deute subordinat	-
Bons garantits	1.567
Exposicions en renda variable	18.446
Exposicions davant d'institucions d'inversió col·lectiva	5.637
Altres exposicions	118.224
Total risc de crèdit	4.467.653

En milers d'euros

* Exposició bruta d'ajustos de valor.

7.1.10. Distribució geogràfica i per contrapart de les exposicions

A continuació, es detalla, en data 31 de desembre del 2025, l'exposició al risc de crèdit del Grup Consolidable, a la qual s'ha aplicat el mètode estàndard establert en la CRR per estimar els requeriments de recursos propis per risc de crèdit i dilució, desglossada per àrees geogràfiques.

Àrea geogràfica	Exposició original*
Espanya	3.887.465
Resta de països de la Unió Europea	469.709
Resta d'Europa	18.260
Estats Units	43.594
Resta d'Amèrica	17.275
Resta del món	10.857
Total risc de crèdit	4.447.160

En milers d'euros

* Exposició bruta d'ajustos de valor.

Per la seva banda, tot seguit es presenta la distribució per classe de contrapart, en data 31 de desembre del 2025.

Categoria d'exposició	Exposició Original*
Administracions centrals i bancs centrals	1.431.451
Administracions regionals i autoritats locals	354.558
Entitats del sector públic i altres institucions públiques	43.623
Bancs multilaterals de desenvolupament	-
Organitzacions internacionals	-
Institucions financeres	192.176
Empreses	408.366
Minoristes. De les que:	
- Persones físiques	295.575,00
- Petites i mitjanes empreses	82.810
Exposicions garantides amb immobles i exposicions AUE. De les que:	
- Persones físiques	1.343.940,00
- Empreses i pimes	91.655
Exposicions en situació de mora	53.377
Exposicions de deute subordinat	-
Bons garantits	3.135,00
Exposicions en renda variable	20.030
Exposicions davant d'institucions d'inversió col·lectiva	5.851
Altres exposicions	120.613
Total risc de crèdit	4.447.160

En milers d'euros

* Exposició bruta d'ajustos de valor.

7.1.11. Venciment residual de les exposicions

A continuació, es presenta la distribució de l'exposició al risc de crèdit del Grup Consolidable per termini de venciment residual, en data 31 de desembre del 2025, determinada d'acord amb el mètode estàndard establert en la CRR.

Categoria d'exposició	Termini de venciment residual en data 31 de desembre del 2025						
	A la vista	Fins a 3 mesos	Entre 3 mesos i 1 any	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Sense venciment	Total
Administracions centrals i bancs centrals	318.644	-	95.195	525.791	476.822	14.999	1.431.451
Administracions regionals i autoritats locals	171.233	59	16.919	43.279	123.025	43	354.558
Entitats del sector públic i altres institucions públiques	6.208	82	32.924	-	4.409	-	43.623
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	-	-	-	-	-	-
Organitzacions internacionals	-	-	-	-	-	-	-
Institucions financeres	27	8.246	7.024	104.195	17.322	55.362	192.176
Empreses	19.910	19.019	63.593	197.867	107.761	216	408.366
Minoristes	59.126	173.446	25.145	41.268	57.874	21.526	378.385
Exposicions garantides amb immobles i exposicions AUE	35.906	65	912	21.427	1.377.285	-	1.435.595
Exposicions en situació de mora	18.535	83	2.483	6.990	25.175	111	53.377
Exposicions de deute subordinat	-	-	-	-	-	-	-
Bons garantits	-	-	-	3.135	-	-	3.135
Exposicions en renda variable	-	-	-	-	-	20.030	20.030
Exposicions davant d'institucions d'inversió col·lectiva	-	-	-	-	-	5.851	5.851
Altres exposicions	13.203	-	-	-	-	107.410	120.613
Total risc de crèdit	642.792	201.000	244.195	943.952	2.189.673	225.548	4.447.160

En milers d'euros

* Exposició bruta d'ajustos de valor.

7.1.12. Distribució geogràfica i per contrapart de les posicions deteriorades

7.1.12.1. Exposicions deteriorades per contrapart

A continuació, es presenta el valor de les exposicions deteriorades i que es troben en situació de mora, en data 31 de desembre del 2025, desglossades per tipus de contrapart i determinades d'acord amb el mètode estàndard establert en la CRR. Així mateix, es detalla l'import de les pèrdues per deteriorament i de les provisions constituïdes per a riscos i compromisos contingents sobre aquestes exposicions en la mateixa data.

Categoria d'exposició	Exposicions en situació de mora	Correcció de valor per deteriorament i provisions per a riscos i compromisos contingents
Empreses	7.505	4.340
Minoristes	5.969	3.369
Exposicions garantides amb immobles	39.904	17.327
Total	53.378	25.036

En milers d'euros

7.1.12.2. Exposicions deteriorades per àrea geogràfica

Per la seva banda, a continuació, es presenta el valor de les exposicions deteriorades i que es troben en situació de mora, en data 31 de desembre del 2025, desglossades per àrees geogràfiques. Així mateix, es detalla l'import de les pèrdues per deteriorament i de les provisions constituïdes per a riscos i compromisos contingents sobre aquestes exposicions a la mateixa data.

Àrea geogràfica	Exposicions en situació de mora	Correcció de valor per deteriorament i provisions per a riscos i compromisos contingents
Espanya	49.494	22.109
Resta d'Europa	3.882	2.926
Resta del món	2	1
Total	53.378	25.036

En milers d'euros

7.1.13. Variacions produïdes durant l'exercici 2025 en les pèrdues per deteriorament i provisions per a riscos i compromisos contingents per risc de crèdit

Les variacions registrades durant l'exercici 2025 en les pèrdues per deteriorament associades al risc de crèdit, comptabilitzades pel Grup Caixa Enginyers, així com en les provisions per a riscos i compromisos contingents per risc de crèdit, s'ajusten a allò que disposa l'Annex IX de la Circular 4/2017.

Adicionalment, es presenta el detall de les variacions produïdes l'exercici 2025 en les correccions de valor per deteriorament d'actius i en les provisions per a riscos i compromisos contingents deguts al risc de crèdit.

Concepte	Correcció de valor per deteriorament d'actius financers	Provisions per a riscos i compromisos contingents	Total
Saldo a l'inici de l'exercici 2025	32.460	1.201	33.661
Dotacions netes amb càrrec a resultats	15.761	336	16.097
Recuperació d'importats dotats en exercicis anteriors	-7.866	-676	-8.542
Utilitzacions	-998	-	-998
Saldo al tancament de l'exercici 2025	39.357	861	40.218

En milers d'euros

Finalment, es detalla la informació relativa als actius financers donats de baixa del balanç de situació a conseqüència del seu deteriorament.

Saldo d'actius financers per als quals es considera remota la seva recuperació a l'inici de l'exercici	28.235
Addicions	1.286
Càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius	821
Càrrec directe en el compte de pèrdues i guanys	397
Productes vençuts i no cobrats	68
Altres conceptes	-
Recuperacions/Baixes	-2.719
Per cobrament en efectiu	-694
Per cobrament en efectiu de productes vençuts i no cobrats	-50
Per condonació	-1.975
Per adjudicació d'actiu material	-
Per altres conceptes	-
Saldo d'actius financers per als quals es considera remota la seva recuperació al final de l'exercici	26.802

En milers d'euros

7.1.14. Mesures de suport financer públic i sectorial

La informació relativa als programes de garanties públiques i moratòries en resposta a la crisi derivada de la COVID-19 i a l'increment de la inflació es pot consultar a l'apartat 23 dels comptes anuals consolidats.

El 31 de desembre del 2025, no hi ha operacions amb moratòria encara vigent vinculades a la COVID-19.

Així mateix, en data 31 de desembre de 2025, el saldo disposat de les operacions concedides amb garantia pública ascendeix a 12.272 milers d'euros (21.798 milers d'euros el 31 de desembre del 2024), corresponent un 97% d'aquest saldo a finançament empresarial tant el 2025 com el 2024, del qual un 67% correspon a pimes el 31 de desembre del 2025 (65% el 31 de desembre del 2024). El saldo garantit d'aquestes operacions equival al 76,78% del seu import el 31 de desembre del 2025 (76,65% el 31 de desembre del 2024).

A l'exercici 2024, Caixa Enginyers va concedir moratòries de préstecs a persones afectades per la depressió aïllada en nivells alts (DANA) en diferents municipis, conforme a allò que disposa el Reial Decret llei 6/2024 i el Reial Decret llei 7/2024. Aquestes moratòries van suposar la suspensió temporal del pagament de principal i interessos dels préstecs afectats, amb una carència de tres mesos per al pagament d'interessos i capital, i una pròrroga addicional de nou mesos en el pagament del capital per a llars, autònoms i empreses amb una facturació de fins a 6 milions d'euros.

En total, es van concedir moratòries a catorze préstecs, per un import total de 1.526 milers d'euros.

A tancament de l'exercici 2025, el saldo viu d'aquests préstecs ascendeix a 1.127 milers d'euros.

7.1.15. Informació sobre el risc de crèdit de contrapart del Grup Consolidable

Es considera risc de crèdit de contrapart al risc de crèdit en què incorre el Grup Consolidable en determinades operacions, com ara els instruments financers derivats, els pactes de recompra, els préstecs de valors o matèries primeres, les operacions amb liquidació diferida i les operacions de finançament de les garanties.

Cal destacar que el risc de contrapart que assumeix el Grup és poc significatiu en relació amb el risc de crèdit total.

A continuació, es presenta el detall de l'exposició creditícia del Grup Consolidable al risc de contrapart, en data 31 de desembre del 2025, estimada com l'import de l'exposició creditícia del Grup Consolidable pels instruments financers esmentats en el paràgraf anterior, neta de l'efecte dels corresponents acords de compensació contractual i de les garanties rebudes de les contraparts de les operacions.

Informació sobre el risc de crèdit de contrapart del Grup Consolidable

Valor raonable positiu dels contractes	-
Exposició creditícia després de la compensació	3
Menys: Efecte de les garanties rebudes	-
Exposició creditícia en derivats, neta de compensació i garanties	3

En milers d'euros

El valor de l'exposició al risc de crèdit de contrapart s'ha calculat, d'acord amb allò que estableix l'article 282 de la CRR, aplicant el mètode de risc original.

En les operacions bilaterals de derivats, els acords se subscriuen sota diferents contractes marc, i els més generalitzats són els desenvolupats per la International Swaps and Derivatives Association (ISDA) i, per al mercat espanyol, pel Contracte Marc d'Operacions Financeres (CMOF). A més, és pràctica habitual incloure en les noves operacions annexos d'acord de col·lateral, anomenats Credit Support Annex (CSA), que limiten l'exposició davant d'una eventual fallida de la contrapartida.

7.1.16. Operacions amb derivats de crèdit

El 31 de desembre del 2025, el Grup Consolidable no té contractades operacions amb derivats de crèdit.

7.1.17. Mètode estàndard

7.1.17.1. Identificació de les agències de qualificació externa utilitzades

El 31 de desembre del 2025, el Grup Consolidable usa qualificacions de les següents agències de qualificació externa (ECAI) elegibles: Standard & Poor's, Moody's Investors Service i Fitch Ratings. No s'han produït canvis en la selecció d'agències durant l'exercici.

Les exposicions per a les quals es fan servir les qualificacions de cada ECAI corresponen a la cartera majorista.

Quan per a una contrapart hi hagi qualificacions de diferents ECAI, el Grup aplica el procediment establert en l'article 138 de la CRR, que detalla l'ordre de prelació per a utilitzar per assignar qualificacions.

D'una banda, quan es disposi de dues avaluacions creditícies d'ECAI designades que corresponguin a dues ponderacions diferents, s'aplicarà a l'exposició la ponderació de risc més elevada. En canvi, si hi ha més de dues qualificacions creditícies per a una mateixa exposició, s'utilitzaran les dues qualificacions que generin les ponderacions de risc més baixes. Si aquestes ponderacions coincideixen, s'aplicarà aquella ponderació; si no coincideixen, s'aplicarà la més alta de les dues.

7.1.17.2. Descripció del procés d'assignació de qualificacions creditícies d'emissions públiques de valors a actius comparables

El 31 de desembre del 2025, el Grup Consolidable no ha dut a terme cap assignació de qualificacions creditícies d'emissions públiques de valors a actius comparables.

7.1.17.3. Efecte en les exposicions al risc de l'aplicació de tècniques de reducció del risc

En el càlcul del capital necessari per risc de crèdit, en data 31 de desembre del 2025, el Grup Consolidable ha aplicat tècniques de reducció del risc únicament en exposicions que compten amb garanties dineràries o pignoratives sobre valors de deute públic espanyol i de comunitats autònomes, o bé amb aval ICO, ICF o mitjançant societats de garantia recíproca. S'ha aplicat una reducció en l'exposició de 17.685 milers d'euros sobre una base d'exposició al risc de crèdit (net d'ajustos de valor i provisions i excloent-ne l'exposició en titulitzacions inversores) de 4.404.637 milers d'euros.

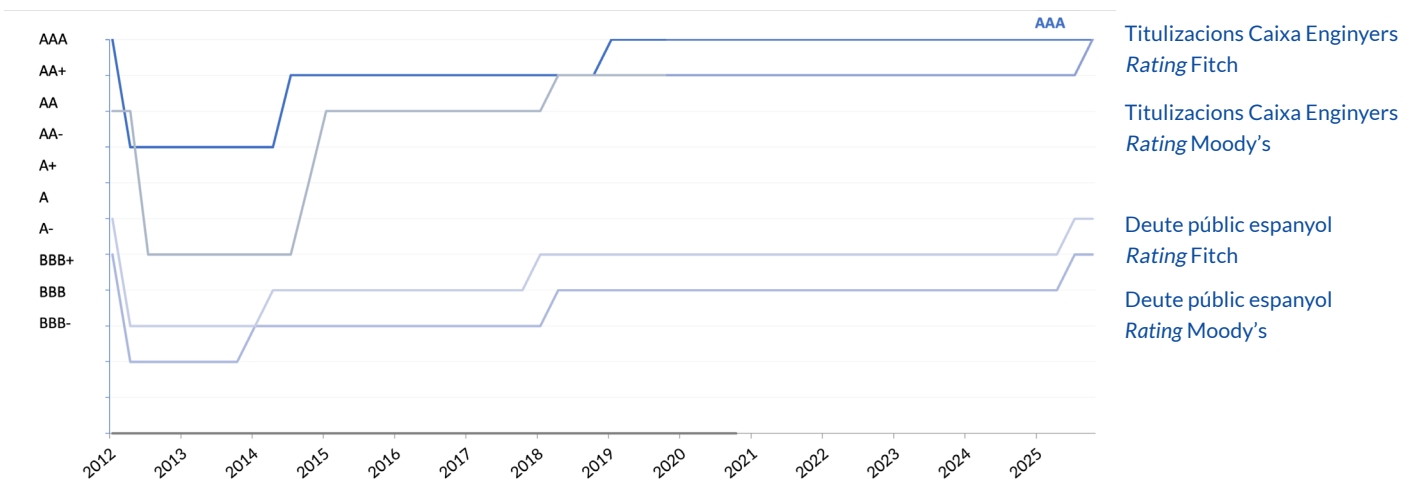
7.1.18. Operacions de titulització

L'Entitat realitza operacions de titulització d'actius principalment com a mecanisme per obtenir liquiditat a curt termini mitjançant la mobilització d'una part de la seva cartera d'inversió creditícia. Aquesta operació permet homogeneïtzar actius heterogenis de la cartera per gestionar-los de manera més eficient davant de tercers o en el mercat, ja sigui mitjançant la seva venda directa, cessió temporal o ús com a col·lateral.

L'Entitat va realitzar, com a cedent única, dos programes de titulització d'actius hipotecaris: el fons Caixa Enginyers TDA 1, Fons de Titulització d'Actius, i el fons Caixa Enginyers AyT 2, Fons de Titulització d'Actius, durant els exercicis 2009 i 2012, respectivament. L'import inicial dels préstecs hipotecaris titulitzats en aquestes dues emissions va ascendir a 720 milions d'euros, i l'import pendent d'amortització d'aquests préstecs, en data 31 de desembre del 2025, era de 155.873 milers d'euros.

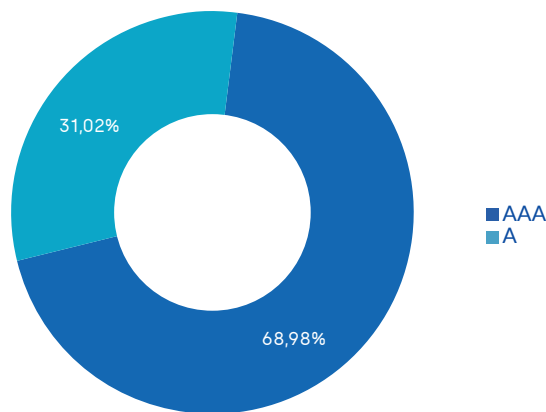
A continuació, es mostra l'evolució del ràting corresponent al tram sènior de la titulització de Caixa Enginyers AyT2.

Evolució del ràting de les titulitzacions de Caixa Enginyers



A continuació, es presenta la distribució per ràting, en data 31 de desembre del 2025, dels bons emesos pels programes de titulització esmentats que l'Entitat manté en cartera. Per fer-ho, s'ha aplicat la metodologia d'assignació de ràting definida a la CRR en casos amb més d'una qualificació, i per a les titulitzacions correspon la qualificació menys baixa quan es disposa d'una o dues avaluacions creditícies de diferents agències de ràting.

Distribució per ràting dels programes de titulització



La gestió dels esmentats fons de titulització la duen a terme Titulització d'Actius, SGFT, SA, i Haya Titulització SGFT, SAU, mentre que l'Entitat manté la gestió de les operacions titulitzades després de la seva transferència als corresponents fons de titulització.

La totalitat de les operacions de titulització realitzades pel Grup Caixa Enginyers es consideren operacions de titulització tradicionals, sense que s'hagin fet operacions de titulització sintètica.

El Grup Caixa Enginyers calcula els seus requeriments de recursos propis acollint-se a l'opció d'incloure únicament les exposicions titulitzades en el càlcul de les exposicions ponderades per risc, tractant-les com si no s'haguessin titulitzat, segons allò que disposa el segon paràgraf de l'apartat 2 de l'article 247 de la CRR.

A continuació, es presenta un detall de les posicions mantingudes en operacions de titulització inversores, en data 31 de desembre del 2025, a les quals s'aplica, a l'efecte del càlcul dels seus requeriments de recursos propis per risc de crèdit, el tractament establert en l'article 6 del Reglament (UE) 2017/2402, pel qual s'estableix un marc general per a la titulització i es crea un marc específic per a la titulització simple, transparent i normalitzada.

Classificació	Import de l'exposició	
Entitat originadora: exposicions totals	-	
Entitat inversora: exposicions totals	2.308	
	Nivell de qualitat creditícia 1	2.308
	Nivell de qualitat creditícia 2	-
Desglossament de les posicions vives per nivell de qualitat creditícia a l'inici	Nivell de qualitat creditícia 3	-
	Nivell de qualitat creditícia 4	-
	Resta de nivells i sense qualificar	-

Imports nets de cobertures (milers d'euros).

7.1.19. Altres riscos associats a les inversions creditícies

El risc del canvi climàtic i, en general, els riscos vinculats a la sostenibilitat de les inversions s'incorporen a la gestió i a l'estratègia de Caixa Enginyers. L'anàlisi detallada d'aquests riscos per a les inversions creditícies es troba a l'apartat 7.8.

7.2. Risc de mercat

El risc de mercat és el risc associat a la possibilitat de patir pèrdues en les posicions de la cartera de negociació a causa de moviments adversos en les variables del mercat.

Per a la gestió del risc de mercat, a més d'aplicar-hi les mesures de duració, convexitat i sensibilitat, s'utilitza diàriament una triple estructura de límits. En primer lloc, es calculen diferents escenaris que permeten estimar les pèrdues que podria patir la cartera de negociació en situacions de tensió greu del sistema financer. En segon terme, es calcula el valor en risc (VaR) a 1 dia de la cartera mitjançant simulacions de Montecarlo, utilitzant un interval de confiança del 99%. Finalment, es determina cada dia el consum de capital per risc de mercat de la cartera de negociació i es comprova, com en la resta dels casos, que compleix el límit establert pel Consell Rector. Així mateix, la cartera de negociació està subjecta al control dels límits per risc de contrapart de les inversions financeres del Grup.

Com a complement a la mesura del VaR, es calcula el VaR Condicional (o TailVaR), estadístic que mesura la pèrdua mitjana en els casos en què se supera el nivell de VaR, així com el component VaR, que mesura la contribució d'una subcartera al VaR total de la cartera.

En milers d'euros	Cartera de negociació			
	Tipus d'actiu	Component VaR	VaR Condicional	Component VaR
Total		18	24	
Renda fixa		107	133	18
Renda variable		-	-	-
Fons d'inversió		-	-	-
Suma de VaR i VaR Condicional		107	133	
Efecte de la diversificació*		89	109	

VaR calculat amb un interval de confiança del 99% i un horitzó temporal d'1 dia.

* Inclou la compensació entre posicions llargues i curtes.

El 31 de desembre del 2025, el Grup Consolidable, tal com s'indica en els apartats 6.2 i 6.3, està subjecte a requeriments de recursos propis associats a la cartera de negociació per un import de 261 milers d'euros.

Cal indicar que, per al càlcul dels requeriments de recursos propis associats a la cartera de negociació, el Grup Consolidable considera aquelles posicions en instruments financers i matèries primeres que es mantenen amb la intenció de negociar o que serveixen de cobertura a elements d'aquesta cartera.

A més, un aspecte rellevant en la gestió de carteres és el control dels riscos vinculats a la sostenibilitat i al canvi climàtic, l'anàlisi dels quals es detalla a l'apartat 7.8.

7.3. Risc operacional

El risc operacional es defineix com el conjunt d'esdeveniments que poden ocasionar pèrdues a conseqüència de processos interns inadequats, errors humans, fallades en els sistemes d'informació o esdeveniments externs. Aquest risc és inherent a l'operativa diària de qualsevol entitat, per la qual cosa el seu control s'ha de considerar en tots els àmbits.

Aquesta definició inclou el risc legal, tot i que exclou tant el risc estratègic com el risc d'imatge o reputacional.

El risc legal comprèn, entre altres aspectes, la possibilitat de sancions o multes, així com l'obligació de pagar danys punitius com a resultat d'accions del supervisor o d'acords privats entre les parts.

El model organitzatiu adoptat pel Grup Caixa Enginyers es basa en tres pilars o nivells de responsabilitat independents:

- Funcions de Negoci i Suport: responsables d'identificar, avaluar, gestionar, controlar i informar sobre els riscos operacionals de la seva activitat.
- Funció de Risc Operacional: encarregada de definir la metodologia i les solucions per a l'adequada identificació, mesurament, control i gestió del risc operacional del Grup, així com de supervisar-ne el desplegament correcte.
- Funció d'Auditoria Interna: en relació amb el risc operacional, és l'Àrea responsable de revisar el compliment del model establert per a la identificació, mesurament, control i gestió del risc operacional.

A més, la Funció de Risc Operacional analitza, informa i assessora les Funcions de Negoci i Suport sobre la millor manera d'avaluar el risc operacional.

La gestió diària del risc operacional recau en les diferents àrees i departaments de l'Entitat, que mantenen línies de comunicació amb la Funció de Risc Operacional. Aquesta última hi col·labora per a l'obtenció d'informació i, si escau, per a la implantació d'accions per a la gestió del risc.

Per garantir una interacció correcta entre la Funció de Risc Operacional i les àrees i funcions involucrades, s'ha definit el rol d'Expert de Procés en cadascuna de les àrees i departaments.

Adicionalment, l'Entitat té contractada una pòlissa d'assegurança integral bancària que cobreix, essencialment, les pèrdues derivades d'eventualitats relacionades amb riscos operacionals (fraud informàtic, infidelitat d'empleats, etc.).

La metodologia aplicada pel Grup Consolidable per al càlcul dels requeriments de recursos propis per risc operacional, tal com s'indica en l'apartat 6.4, correspon al mètode Business Indicator Component (BIC) previst a la CRR3, vigent des de l'1 de gener de 2025 i que substitueix al mètode de l'Indicador Bàsic.

7.4. Risc de tipus d'interès

El risc de tipus d'interès estructural és la possibilitat de patir pèrdues a causa de l'impacte potencial dels canvis en els tipus d'interès sobre els beneficis de l'Entitat o sobre el valor net dels seus actius. El risc de tipus d'interès s'exclou de la cartera de negociació.

Caixa Enginyers utilitza l'eina de gestió d'actius i passius FIS Ambit Focus per avaluar-ne l'exposició al risc de tipus d'interès. Aquesta eina permet analitzar, a nivell estàtic, els gaps de venciment o repreciaió entre actius i passius, la sensibilitat i el valor econòmic. A nivell dinàmic, la simulació del marge financer i les seves sensibilitats davant de variacions en els tipus d'interès. A més, per obtenir una visió integrada de l'impacte que poden tenir les variacions dels tipus d'interès sobre el patrimoni, es monitora la cartera a valor raonable amb canvis en un altre resultat global, els ajustos per valoració latents de la qual afecten el capital.

Per realitzar la distribució per venciment o repreciaió, els actius i passius del balanç es distribueixen per intervals, en funció del seu venciment o termini de repreciaió. En el cas dels actius i passius amb tipus d'interès variable, d'acord amb la pràctica habitual en la gestió de riscos, s'assignen els principals i els fluxos d'interès corresponents a la banda temporal de la pròxima revisió del tipus, mentre que després d'aquesta data només es consideren els fluxos lligats a l'spread, d'acord amb el calendari d'amortització de l'operació.

És important assenyalar que no es fan mesuraments separats del risc de tipus d'interès per a posicions en divises diferents de l'euro, atès que aquestes posicions no són significatives.

El mesurament i l'anàlisi d'aquest risc per part de l'Entitat avaluen, entre altres aspectes:

- Les previsions econòmiques nacionals i internacionals.
- Les previsions de tipus d'interès i diferencials.
- Les desigualtats en l'estructura del balanç.
- L'evolució dels actius i els passius sensibles.
- L'evolució del marge d'interès de l'Entitat.
- La sensibilitat del valor econòmic del balanç al risc estructural de tipus d'interès.
- La sensibilitat del marge d'interès, a dotze mesos, al risc estructural de tipus d'interès.
- El monitoratge de la cartera a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (FVOCI).

A partir de les anàlisis anteriors, el Grup Caixa Enginyers adopta les mesures necessàries per garantir una gestió òptima del risc esmentat.

A 31 de desembre del 2025, la sensibilitat del valor econòmic de l'Entitat a un moviment paral·lel de la corba de tipus d'interès de +200 punts bàsics⁵ se situa en un -2,37%. La simulació del marge d'interès a un any, tenint en compte el manteniment de l'estructura de balanç, mostra una sensibilitat a moviments paral·lels de les corbes de tipus d'interès de +200 punts bàsics⁵ del -3,51%.

A més, l'Autoritat Bancària Europea estableix en les seves directrius de risc de tipus d'interès sis escenaris per mesurar la sensibilitat del valor econòmic i dos escenaris per mesurar la sensibilitat del marge d'interès. En l'escenari més advers per a Caixa Enginyers, la sensibilitat del valor econòmic se situa en el -2,37% i la sensibilitat del marge d'interès en el -3,51%. Així mateix, la sensibilitat de l'escenari, expressada com a percentatge del TIER 1, es troba per sota del llindar definit a les directrius, que és del 15% del TIER 1 per al valor econòmic i del 5% del TIER 1 per al marge d'interès.

A continuació, es presenta una taula amb les sensibilitats del valor econòmic i del marge d'interès en cadascun dels sis escenaris (SOT) definits.

⁵ Tal com s'estableix en l'RTS on Supervisory Outlier Test (EBA/RTS/2022/10), a l'article 4 (k), es fixa un sòl en la corba desplaçada en l'escenari de baixada de tipus, situat en -150 punts bàsics (p.b.) per als venciments immediats. Aquest sòl augmenta en 3 punts bàsics per any, fins a assolir un 0% per a venciments a cinquanta anys o superiors. En cas que els tipus observats en l'escenari base siguin inferiors als tipus mínims esmentats, s'aplicarà el tipus d'interès més baix observat, fins i tot si és inferior al sòl absolut.

Escenaris	ΔEVE Sensibilitat del valor econòmic		“ΔNII Sensibilitat del marge d’interessos a 12 mesos”	
	31/12/25	31/12/24	31/12/25	31/12/24
Moviment paral·lel de pujada	-2,37%	-3,01%	-3,51%	-6,97%
Moviment paral·lel de baixada	3,79%	4,17%	1,52%	4,36%
Positivització (baixada dels tipus a curt termini i pujada dels tipus a llarg termini)	-0,38%	0,61%		
Aplanament (pujada dels tipus a curt termini i baixada dels tipus a llarg termini)	-0,03%	-1,20%		
Pujada dels tipus a curt termini	-1,07%	-1,95%		
Baixada dels tipus a curt termini	1,09%	2,03%		

Les xifres indicades posen de manifest que un potencial moviment advers en les corbes de tipus d’interès suposaria un impacte contingut tant en el valor econòmic com en el marge d’interès de l’Entitat i, per extensió, del Grup. La sensibilitat del valor econòmic reflecteix un balanç ben equilibrat, amb un pes elevat de les inversions creditícies a tipus variable (encara que amb tendència decreixent) i amb inversions financeres que prioritzen el curt i mitjà termini.

Les guies de l’EBA sobre IRRBB (EBA/GL/2022/14) indiquen que, en calcular l’impacte de les variacions dels tipus d’interès sobre els resultats, les entitats han de considerar no només els efectes en el marge d’interès, sinó també els canvis en el valor de mercat dels instruments, segons el seu tractament comptable, que es reflecteixin en el compte de resultats o directament en el patrimoni net (per exemple, a través d’un altre resultat global, FVOCI).

L’objectiu d’aquesta mètrica és avaluar si l’exposició al risc de tipus d’interès derivada de les activitats diferents de la cartera de negociació (IRRBB) es troba en nivells acceptables que permetin la continuïtat operativa normal del negoci, evitant potencials excessos d’exposició a aquest risc.

L’Entitat calcula la mètrica de sensibilitat del marge d’interès més variacions del valor de mercat de la cartera comptable FVOCI. La cartera d’actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (FVOCI) presenta una durada mitjana reduïda de 2,36 anys.

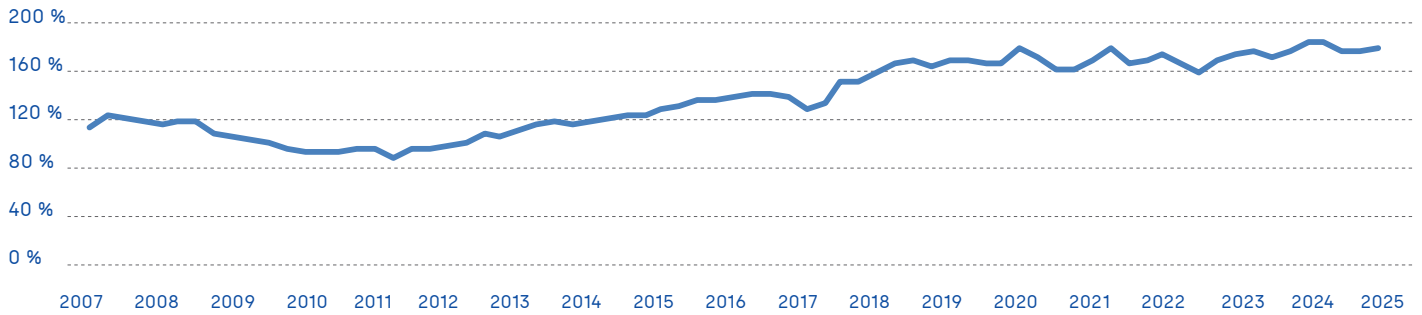
7.5. Risc de liquiditat

Per risc de liquiditat s’entén la possible pèrdua davant una situació de no poder obtenir, a preus raonables, els fons necessaris per complir puntualment les obligacions de pagament. Aquestes obligacions poden derivar-se del reintegrament de recursos, de l’ús de disponible en operacions de crèdit per part dels clients o de la liquidació d’operacions de mercat.

Les polítiques de gestió de la liquiditat del Grup tenen com a objectiu assegurar els fons requerits per cobrir les necessitats del negoci mitjançant la diversificació de les fonts de finançament i la minimització del seu cost. El Grup, a través de l’entitat matriu, fa un seguiment continu de la posició de liquiditat i de les estratègies de finançament. A més, l’Entitat compta amb la projecció de les ràtios de liquiditat sota diferents escenaris, la realització de tests d’estrès sobre els coixins de liquiditat i la implementació d’un pla de contingència de liquiditat que permet gestionar possibles esdeveniments imprevistos derivats de condicions econòmiques, de mercat o altres situacions alienes al control directe de Caixa Enginyers, que podrien provocar dificultats de liquiditat a curt o llarg termini.

Cal destacar la favorable ràtio de liquiditat estructural (definida com el quocient entre els dipòsits i el crèdit de la clientela) que el Grup Caixa Enginyers ha mantingut històricament. El 31 de desembre del 2025, aquesta ràtio se situa en el 176%.

Evolució de la ràtio de liquiditat estructural



La folgada situació de liquiditat que manté el Grup Caixa Enginyers, a més de formar part de l'estratègia de negoci del Grup, respon al perfil de socis amb què treballa i a la seva elevada fidelitat amb l'Entitat, derivada del model societari en què aquests són també propietaris.

Així mateix, l'estructura del balanç de Caixa Enginyers ha permès generar coixins de liquiditat considerables, preparats per fer front a possibles contingències imprevistes.

7.5.1. LCR i NSFR

Caixa Enginyers fa el seguiment de la ràtio de cobertura de liquiditat (LCR) i de la ràtio de finançament net estable (NSFR), que es comuniquen al Banc Central Europeu a través del reporting dels estats COREP.

L'objectiu de l'LCR és mesurar el grau de cobertura de les necessitats de liquiditat d'una entitat durant un període d'estrès de 30 dies mitjançant actius líquids d'alta qualitat. Per fer-ho, la regulació defineix quins actius es consideren líquids d'alta qualitat i estableix els percentatges de sortides de passiu en els pròxims 30 dies.

$$\text{LCR} = \frac{\text{Actius Líquids d'Alta Qualitat (HQLA)}}{\text{Net de Cash Flows en 30 dies}}$$

on

$$\text{Net de Cash Flows en 30 dies} = \text{Sortides} - \text{Entrades}$$

Per la seva banda, la ràtio NSFR mesura la capacitat de resistència d'una entitat a un any, calculant la proporció entre els fons de finançament estable i els actius que requereixen finançament. El seu objectiu és l'estabilitat a llarg termini en el finançament, millorant el *matching* entre els venciments d'actius i passius.

$$\text{NSFR} = \frac{\text{Nivell Disponible de Finançament Estable}}{\text{Nivell Requerit de Finançament Estable}} \geq 100\%$$

Totes dues ràtios s'han mantingut en nivells elevats durant l'exercici. Concretament, el 31 de desembre del 2025, la ràtio LCR se situa en un 328% i la ràtio NSFR en un 180% (el requeriment regulador és del 100% per a totes dues).

A continuació, es mostren les dades de la ràtio LCR per a cada trimestre del 2025, calculades com la mitjana simple de les observacions de final de mes al llarg dels dotze mesos anteriors a la finalització de cada trimestre.

Trimestre que acaba el	31/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025
Nombre de punts de les dades utilitzades en el càlcul de les mitjanes	12	12	12	12
Coixí de liquiditat	1.351.582	1.410.076	1.422.814	1.428.696
Total de sortides d'efectiu netes	385.411	408.978	424.588	434.095
Ràtio de cobertura de liquiditat	352%	346%	335%	329%

Imports en milers d'euros

7.5.2. Liquiditat disponible

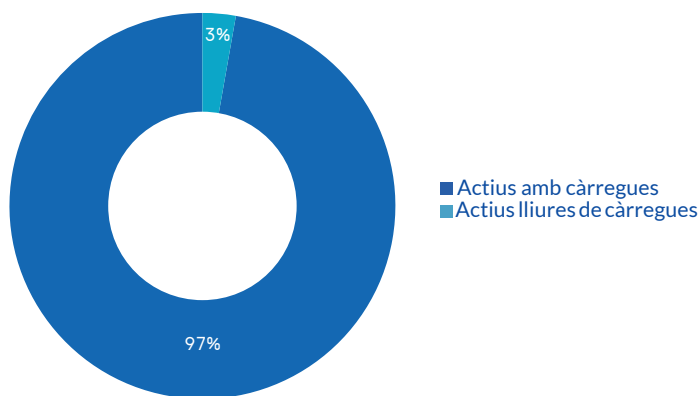
La xifra interna de tresoreria disponible a valor avui, definida com la suma del saldo en compte corrent del Banc d'Espanya, el saldo associat a la possibilitat de venda en simultànies o repo, la part no disposada de la pòlissa en el Banc d'Espanya i l'import dels actius cedibles a facilitats diàries del Banc Central Europeu, se situa en aproximadament 1.351 milions d'euros al tancament l'exercici 2025, fet que representa el 33,60% de l'actiu de l'Entitat. A més, hi ha actius addicionals que permeten obtenir liquiditat amb data valor futura.

L'elevat volum de liquiditat disponible posa de manifest la capacitat de l'Entitat per fer front a possibles situacions inesperades d'estrès de liquiditat.

7.5.3. Gravamen sobre actius (*asset encumbrance*)

D'acord amb la normativa establerta per l'Autoritat Bancària Europea, es consideren actius compromesos els que han estat aportats com a garantia o col·lateral en operacions destinades a obtenir liquiditat, així com els actius associats a passius per motius diferents del finançament.

Distribució d'actius



El 31 de desembre del 2025, els actius compromesos ascendeixen a 114 milions d'euros, on el 97% dels actius estan lliures de càrregues. Per la seva banda, els passius financers associats a aquests actius compromesos ascendeixen a 85 milions d'euros al tancament de l'exercici 2025.

Actius	Actius amb càrregues	Actius lliures de càrregues
Crèdits i préstecs	-	2.111.062
Instrumentos de capital	-	26.048
Valors representatius de deute	113.579	1.308.495
Resta d'actius	-	491.685
Total	113.579	3.937.290

En milers d'euros

Els actius compromesos corresponen a valors representatius de deute lliurats en operacions de cessió temporal d'actius. Així mateix, s'hi inclou com a actiu compromès tot tipus de col·lateral aportat com a garantia per a l'operativa amb derivats.

A la data de referència, no hi ha garanties rebudes que es trobin compromeses.

7.6. Palanquejament

Basilea III introdueix la ràtio de palanquejament (leverage ratio) com una mesura complementària a les ràtios de solvència, que no es basa en ponderacions de risc i que busca preservar la fortalesa financera de les entitats evitant nivells excessius d'endeutament. La ràtio mínima exigible és del 3%. La ràtio de palanquejament del Grup es manté per sobre del mínim regulador.

$$\text{Ràtio de Palanquejament} = \frac{\text{Recursos propis}}{\text{Actius en balanç i altres fora de balanç}} \geq 3\%$$

A continuació, es detalla la composició de la ràtio de palanquejament del Grup Consolidable el 31 de desembre del 2025, data en què la ràtio se situa en un 6,86%, àmpliament per sobre del mínim proposat pel Comitè de Basilea.

Capital de nivell 1	283.429
Actius en balanç i altres fora de balanç	4.133.463
Operacions de finançament de valors ⁶	-
Derivats: mètode d'exposició original	3
Altres partides fora de balanç	144.127
Altres actius	4.010.222
Actius deduïts del capital de nivell 1	-20.889

En milers d'euros

La ràtio de palanquejament es calcula, com a mínim, amb periodicitat trimestral. L'Entitat fa una avaluació i un seguiment d'aquesta mètrica per assegurar que el palanquejament es manté lluny dels nivells mínims, sense comprometre la rendibilitat de l'Entitat. De forma periòdica, s'informa el Consell Rector, la Direcció General i el Comitè de Gestió Global del Risc sobre les estimacions i l'evolució de la ràtio de palanquejament.

7.7. Risc reputacional

El Grup Caixa Enginyers entén per risc reputacional el dany per al Grup derivat d'informació o publicitat negativa sobre les seves pràctiques de negoci, sigui aquesta certa o no, i que pugui afectar la base de clients, els seus costos de litigació o els seus ingressos. Aquest risc s'associa a l'impacte per al Grup que pot generar el descrèdit o la pèrdua de confiança per part de la clientela actual i potencial.

El Grup disposa de polítiques per a la gestió del risc reputacional, entre les quals s'inclouen la Política de *Product Governance*, la Política de Prevenció de Blanqueig de Capitals, així com les polítiques en l'àmbit MiFID i de protecció a l'inversor.

7.8. Factors de risc climàtic i mediambiental

Aquest apartat desenvolupa l'informe d'avaluació de l'impacte financer sobre la societat dels riscos associats al canvi climàtic, segons estableix la Llei 7/2021, de 20 de maig del 2021, de canvi climàtic i transició energètica i el Reial Decret 214/2025, de 18 de març de 2025, relatiu a la petjada de carboni i als plans de reducció de les emissions de gasos d'efecte d'hivernacle.

⁶ Exposició segons l'article 429 quater de la CRR.

7.8.1. L'Acord de París i els tipus de risc climàtic

Les dades globals confirmen l'increment continuat de la temperatura del planeta, independentment de les fluctuacions estacionals històriques. Aquesta tendència ha provocat un augment de les conseqüències i de la gravetat dels fenòmens climàtics extrems a curt termini, com ara les inundacions, els incendis o els terratrèmols (risc agut). A més a més, es preveu que els efectes del canvi climàtic a llarg termini, derivats de fenòmens progressius com l'alteració dels patrons de precipitacions, puguin generar conseqüències significatives (risc crònic). El risc relacionat amb el clima per aquests fenòmens es denomina a risc físic.

En constatar-se els impactes actuals i els possibles impactes futurs de l'emergència climàtica, es va redactar l'Acord de París, el primer acord universalment i jurídicament vinculant sobre el canvi climàtic, adoptat a la Conferència sobre el Clima de París (COP21) el desembre del 2015, amb l'objectiu de mitigar-ne les conseqüències. En concret, l'acord estableix un marc global per limitar l'increment de temperatura a 2 °C, promoure que estigui per sota d'1,5 °C i aconseguir la neutralitat en emissions a la segona meitat del segle. Per assolir aquests objectius, les més de 190 parts signants han incorporat, o preveuen incorporar, mesures concretes que derivaran en noves polítiques i regulacions, les quals poden generar, al seu torn, impactes significatius per a les empreses intenses en emissions.

A aquests efectes regulatoris, s'hi afegeixen els canvis en les tendències de consum a causa d'una major consciència social respecte a les emissions de CO2, així com l'aparició d'innovacions tecnològiques que poden substituir les tecnologies intenses en carboni. El risc relacionat amb el clima derivat d'aquestes circumstàncies es denomina risc de transició, és a dir, el risc associat al procés d'adaptació cap a una economia amb menys emissions. Aquest risc es pot traslladar al risc de crèdit associat als préstecs concedits i a la renda fixa adquirida a la cartera pròpia, així com al valor dels col·laterals, i al risc de mercat associat a les variacions en les cotitzacions de les emissions en els mercats financers si no es compleixen els nous estàndards d'emissions.

La gestió eficaç dels riscos relacionats amb el clima ha esdevingut un requisit indispensable per evitar impactes significatius en el futur i consolidar una posició que permeti generar noves oportunitats de negoci. A més dels riscos climàtics, també sorgeixen oportunitats per contribuir de manera positiva davant la important disrupció que suposa el canvi climàtic.

El Ministeri d'Afers Econòmics i Transformació Digital ha publicat el Projecte de Reial Decret que regula el contingut dels informes sobre l'estimació de l'impacte financer dels riscos associats al canvi climàtic, adreçat a entitats financeres, societats cotitzades i altres de grans dimensions. Els riscos i les oportunitats relacionats amb el clima, segons la classificació establerta en els annexos 1 i 2 del projecte esmentat, es detallen a continuació.

Tipus de risc	Subtipus de risc	Riscos relacionats amb el clima	Descripció i impacte financer potencial	Horitzó
Riscos de transició	Legal i de polítiques	Augment del preu en els mercats de carboni	Les companyies les activitats de les quals estiguin afectades pel comerç de drets d'emissió (annexos I i III de la Directiva 2003/87/CE i les seves esmenes) poden veure tensats els seus marges i la seva liquiditat. Increment del cost de la compensació de la petjada de carboni del Grup Caixa Enginyers.	Curt termini
		Més obligacions d'informació sobre emissions	Augment dels recursos destinats a la divulgació d'informació sobre qüestions climàtiques i mediambientals.	Curt termini
		Nova regulació en productes i serveis	Increment de costos o reducció de marges i vendes per adaptació reguladora, tant en l'activitat pròpia com en la dels clients. Amortització d'actius abans de finalitzar la vida útil per no complir noves regulacions.	Mitjà termini

Tipus de risc	Subtipus de risc	Riscos relacionats amb el clima	Descripció i impacte financer potencial	Horitzó
Riscos de transició	Legal i de polítiques	Riscos de litigis	Litigis contra clients per impactes climàtics o mediambientals, especialment en sectors intensius en emissions o amb impacte elevat per la seva gestió mediambiental. També es considera la possibilitat de litigi per incompliment de plans de descarbonització o altres accions vinculades a la gestió de riscos climàtics.	Mitjà termini
	Tecnològic	Substitució per altres productes o serveis	Aquelles companyies els productes de les quals es vegin superats per tecnologies alternatives podrien veure reduïda la seva qualitat creditícia. Aquesta evolució tecnològica podria requerir una despesa més gran en R+D de les companyies.	Curt termini
		Inversions infructuoses en noves tecnologies	Aquelles companyies que apostin per tecnologies que no compleixin les expectatives funcionals o de negoci podrien veure reduïda la seva qualitat creditícia.	Curt termini
		Costos derivats de la transició a tecnologies amb menys emissions	La transició cap a una economia baixa en emissions pot incrementar els costos a curt termini per la necessitat de fer inversions. A llarg termini, aquests sobre costos es poden compensar amb noves oportunitats de negoci si la transició i la inversió es gestionen adequadament.	Curt termini
	De mercat	Canvis en el comportament del consumidor	Els canvis en les tendències de mercat i una preferència més gran per productes sostenibles poden afectar clients endarrerits en l'àmbit climàtic. Això pot implicar una demanda més baixa de certs productes i una demanda més gran d'altres productes o de matèries primeres, cosa que pot derivar en un augment de preus i una reducció de marges en alguns sectors.	Curt termini
		Incertesa sobre l'evolució del mercat	Els efectes climàtics i mediambientals en l'economia i les accions de diferents agents del mercat poden dificultar l'avaluació de preus i provocar canvis bruscos en els mercats.	Curt termini
		Augment del cost de matèries primeres	Increment dels costos en determinats sectors que afectin la seva solvència. Increment del cost energètic de Caixa Enginyers per fluctuacions inesperades.	Curt termini
	Reputacional	Canvis en les preferències del consumidor	Risc que un impacte reputacional vinculat a qüestions mediambientals o climàtiques afecti negativament la relació amb els socis de l'Entitat.	Curt termini
		Estigmatització d'una activitat econòmica	Risc que companyies de determinats sectors es vegin afectades negativament en vendes, increment de costos de finançament, etc. Reducció del negoci per la decisió de no invertir en sectors controvertits o en companyies endarrerides en qüestions climàtiques o mediambientals, segons el posicionament i les polítiques d'inversió de Caixa Enginyers.	Curt termini
		Preocupació o visió negativa del públic	Risc que un impacte reputacional vinculat a qüestions mediambientals o climàtiques afecti la percepció del públic sobre Caixa Enginyers.	Curt termini
Riscos físics	Agut	Augment en la gravetat dels fenòmens meteorològics adversos tals com els relacionats amb la temperatura, el vent, l'aigua i el sòl	Reducció de la capacitat de producció o en la viabilitat de certs negocis. Increment del cost de les assegurances. Danys en actius de Caixa Enginyers i dificultats en la continuïtat de negoci.	Curt i mitjà termini

Tipus de risc	Subtipus de risc	Riscos relacionats amb el clima	Descripció i impacte financer potencial	Horitzó
Riscos físics	Crònic	Augment de les temperatures mitjanes	Reducció de la capacitat de producció i en la viabilitat de certs negocis sensibles als canvis de temperatura. Moviments de població que impliquin una tensió econòmica de determinades zones.	Mitjà i llarg termini
		Canvis en les precipitacions	Desertificació de determinades zones i problemes de subministrament d'aigua. Increment de costos en certes indústries (per exemple, en l'agricultura o en indústries intensives en l'ús de recursos hídrics).	Mitjà termini
		Més variabilitat en els patrons meteorològics	Menys producció a la prevista en energies renovables.	Mitjà termini
		Augment del nivell del mar	Risc en actius de clients a zones costaneres	Llarg termini

Tipus d'oportunitat	Oportunitats relacionades amb el clima	Descripció de les accions i impacte financer potencial	Horitzó
Eficiència en l'ús de recursos	Ús de modalitats de transport més eficients	Es disposa de préstecs bonificats per finançar la descarbonització del transport. Les regulacions orientades a la descarbonització de l'economia poden ajudar a generar oportunitats en aquest àmbit.	Curt termini
	Ús de processos de producció o distribució més eficients	La regulació de la taxonomia verda de la Unió Europea està orientada a potenciar la inversió en tecnologia que permeti mitigar el canvi climàtic i ser sostenible mediambiental. El finançament de la transició és una oportunitat per contribuir a mitigar els efectes del canvi climàtic.	Curt termini
	Ús de productes reciclats i processos de reciclatge		
	Producció de productes duradors i reciclables		
	Increment de l'eficiència dels edificis	Es disposa de préstecs bonificats per finançar la millora de l'eficiència energètica de l'habitatge i per a l'autoconsum. Les regulacions, les subvencions o l'increment de costos de l'energia poden ajudar a potenciar les oportunitats en aquest àmbit. Això permetria reduir costos futurs i incrementar el valor dels actius dels socis.	Curt termini
Reducció en el consum d'aigua	La sequera en algunes zones d'Espanya pot incrementar la pressió per fer-ne una adaptació, especialment en algunes indústries. Això requerirà la col·laboració de les entitats financeres per finançar aquesta adaptació.	Curt termini	
Fonts d'energia	Ús de fonts d'energia baixes en emissions	Fort impuls a les energies renovables que permetin reduir la dependència dels socis dels combustibles fòssils. Això mitiga l'impacte dels canvis de preus d'aquestes fonts d'energia.	Curt termini
	Utilització de noves tecnologies	Emmagatzematge d'electricitat.	Curt termini
		Desenvolupament de l'hidrogen verd com a font d'energia alternativa.	
	Participació en mercats de carboni	S'està ampliant el nombre d'activitats afectades pel comerç de drets d'emissió, i això genera nous mercats.	Curt termini
Utilització de generació d'energia descentralitzada	Es disposa de préstecs bonificats per finançar la instal·lació de panells solars o altres fonts d'energia renovable en els habitatges.	Curt termini	

Tipus d'oportunitat	Oportunitats relacionades amb el clima	Descripció de les accions i impacte financer potencial	Horitzó	
Productes i serveis	Desenvolupament o augment de producció de béns i serveis amb baixes emissions	La regulació de la taxonomia verda de la Unió Europea està orientada a potenciar la inversió per fer possible la transició cap a una economia baixa en emissions i adaptar-nos al canvi climàtic. El finançament d'aquesta transició i adaptació representa una oportunitat per mitigar els efectes del canvi climàtic mitjançant nous productes i tecnologies.	Curt termini	
	Desenvolupament de solucions d'adaptació al clima		Mitjà termini	
	Desenvolupament de nous productes i serveis a través d'R+D		Mitjà termini	
	Diversificació de les fonts de negoci		Possibilitat de finançar noves línies de negoci sostenible alineades amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible, la descarbonització i la bona gestió mediambiental, a mesura que sorgeixin oportunitats.	Mitjà termini
	Canvi en les preferències del consumidor		Més sensibilitat social envers criteris ambientals i socials beneficiaria el posicionament sostenible de Caixa Enginyers, orientat a contribuir positivament en aquestes matèries.	Curt termini
Mercats	Accés a nous mercats	Augment del nombre de companyies que compleixen els estàndards de sostenibilitat de Caixa Enginyers a mesura que les empreses desenvolupen els seus plans de transició.	Curt termini	
	Incentius públics	Possibilitat de finançar iniciatives publicoprivades orientades a la sostenibilitat.	Curt termini	
	Accés a nous actius	Diversificació d'actius financers, com ara el finançament de bons verds.	Curt termini	
Capacitat d'adaptació	Adopció de mesures d'eficiència energètica	Implantació de mesures d'eficiència energètica en la gestió de l'abast 2 de la petjada de carboni de Caixa Enginyers.	Curt termini	
	Substitució i diversificació de recursos	Finançament de l'adaptació de companyies i particulars.	Mitjà termini	

7.8.2. Governança del risc climàtic i mediambiental

El risc climàtic i mediambiental es gestiona a través dels òrgans executius de Caixa Enginyers.

El Comitè de Finances Sostenibles (CFS) reporta directament el Comitè de Direcció en matèria de gestió, control i proposta estratègica en sostenibilitat, i reporta al Comissió d'Auditoria i Riscos en matèria de propostes de polítiques i supervisió.

La Política de Gestió del Risc, supervisada per la Comissió d'Auditoria i Riscos i aprovada pel Consell Rector, incorpora el risc del canvi climàtic i mediambiental al marc d'apetència pel risc. La vinculació a la governança entre el risc del canvi climàtic i els riscos de la inversió creditícia i de les inversions financeres es concreta a la política d'inversió creditícia i la política d'inversions financeres, respectivament.

La política d'inversió creditícia estableix entre els seus objectius el desenvolupament de productes, metodologies per a la mesura i criteris de concessió que facilitin la reducció de les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle i la transició cap a una economia sense emissions. Addicionalment, defineix l'estructura i tractament en la concessió de les companyies associades a sectors intensius en emissions i a sectors vinculats a la Regulació (UE) 2020/852 (d'ara endavant, Regulació de la Taxonomia Verda). La política d'inversions financeres limita les exposicions a companyies segons criteris ASG i de bona gestió climàtica, segons una puntuació externa.

L'Informe d'autoavaluació del capital i la liquiditat, que es presenta a la Comissió d'Auditoria i Riscos per analitzar-lo i aprovar-lo en el Consell Rector, inclou escenaris d'estrès climàtics i un informe del perfil de risc climàtic tant de la cartera d'inversions financeres com de la cartera d'inversió creditícia.

Caixa Enginyers, com a entitat adherida a la Iniciativa Financera del Programa de les Nacions Unides per al Medi Ambient (UNEP FI), ha adoptat el compromís de contribuir a la mitigació del risc climàtic en consonància amb les bones pràctiques promogudes per aquesta associació i d'acord amb allò que estipula l'Acord de París, així com de promoure els Objectius de Desenvolupament Sostenible.

Els objectius climàtics de Caixa Enginyers es traslladen a la Comissió d'Auditoria i Riscos, que decideix si els eleva al Consell Rector per a l'aprovació final.

A més, trimestralment, es posa a la disposició de la Comissió d'Auditoria i Riscos el detall de les principals mètriques associades al canvi climàtic.

7.8.3. Mesurament del risc climàtic

Caixa Enginyers avalua el risc de transició de les companyies en cartera analitzant la seva exposició als sectors que la 2 Degrees Investing Initiative, mitjançant el Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA), considera rellevants per al canvi climàtic. Aquests sectors intensius en emissions són el sector energètic, l'extracció de combustibles fòssils, l'automoció, el ciment, l'acer, el transport marítim i el transport aeri, que representen el 75% de les emissions globals. A la taula següent es mostren les mètriques específiques de cadascun d'aquests sectors intensius en emissions.

	Tecnologia	Unitats	Factor d'emissió de CO ₂
Automoció	Elèctric	Cotxes produïts	×
	Pila de combustible		
	Híbrid		
	Combustió interna		
Ciment	Instal·lació integrada	Tones de ciment	Tones de CO ₂ / Tones de ciment
	Molinada		×
Carbó	Carbó	Tones de carbó	×
Petroli i gas	Gas	Joules	×
	Petroli		
Energia	Carbó	Megawatts	×
	Gas		
	Hidràulic		
	Nuclear		
	Petroli		
Renovables			
Acer	Forn d'arc elèctric de corrent altern	Tones d'acer	Tones de CO ₂ / Tones d'acer
	Forn d'oxigen bàsic		
	Forn d'arc elèctric de corrent continu		
	Forns de solera		

Anàlisi de la inversió creditícia

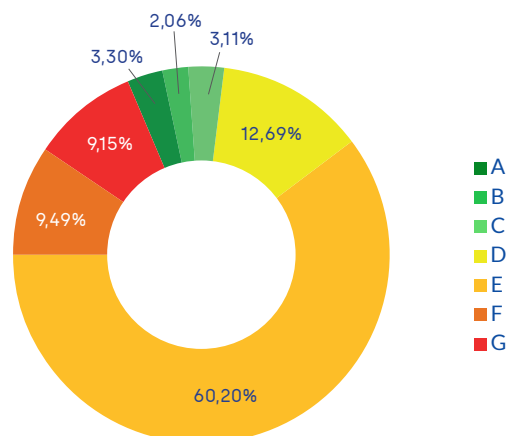
L'anàlisi de la cartera creditícia, basada en els sectors intensius en emissions establerts pel PACTA, permet obtenir el pes d'aquests sectors dins de la inversió creditícia. En el cas de Caixa Enginyers, els sectors intensius en emissions representen el 4,24% de les exposicions a empreses i un 0,42% sobre l'actiu total, incloent-hi grans empreses i pimes, cosa que equival a 18,7 milions d'euros sobre els 440 milions d'euros totals d'exposició a empreses.

CNAE	Descripció de la CNAE dels sectors	PACTA nou	
		Import	%
23	Fabricació d'altres productes minerals no-metàl·lics	328.629	0,07%
24	Metal·lúrgia; fabricació de productes de ferro, acer i ferroaliatges	1.242.880	0,28%
29	Fabricació de vehicles de motor, remolcs i semiremolcs	74	0,00%
35	Subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat	17.103.078	3,88%
TOTAL CARTERA		18.674.661	4,24 %

Entre les operacions en sectors rellevants per al risc de transició, no hi ha exposicions creditícies a indústries extractives, incloent el carbó, el petroli i el gas natural.

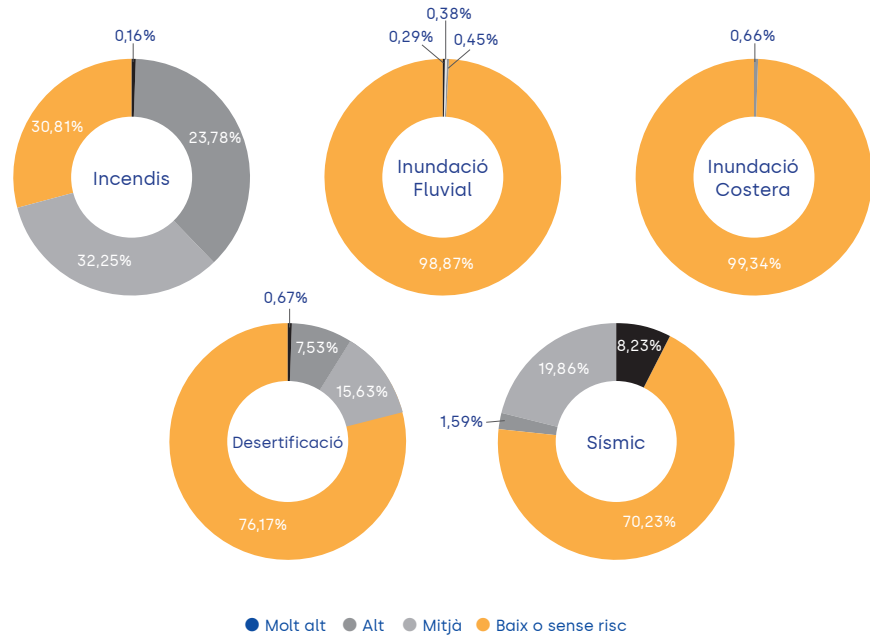
El procés de concessió de finançament a empreses intensives en emissions s'ha articulats mitjançant una política d'exclusió d'aquells sectors amb un impacte mediambiental més elevat (l'extracció de combustibles fòssils). Addicionalment, s'ha incorporat al procés de concessió informació de sostenibilitat que permet identificar, d'acord amb la classificació CNAE, els sectors considerats intensius en emissions i els sectors elegibles segons el Reglament de la Taxonomia Verda, per als quals es duu a terme un anàlisi més exhaustiu del risc climàtic.

La cartera hipotecària està exposada tant a riscos físics com a riscos de transició associats a les garanties. La mètrica utilitzada per mesurar el risc de transició són les emissions de CO₂ calculades a partir dels certificats energètics de les garanties hipotecàries, amb una cobertura del 55,3% amb dades obtingudes del certificat energètic de l'habitatge, del 30,7% mitjançant models d'estimació del certificat i del 14% utilitzant mitjanes espanyoles. Per calcular el consum energètic de cada habitatge, es pondera la superfície pel factor d'emissions per metre quadrat i es realitzen estimacions quan no es disposa de dades específiques. A continuació, es mostra el desglossament dels certificats energètics de les garanties hipotecàries de Caixa Enginyers.

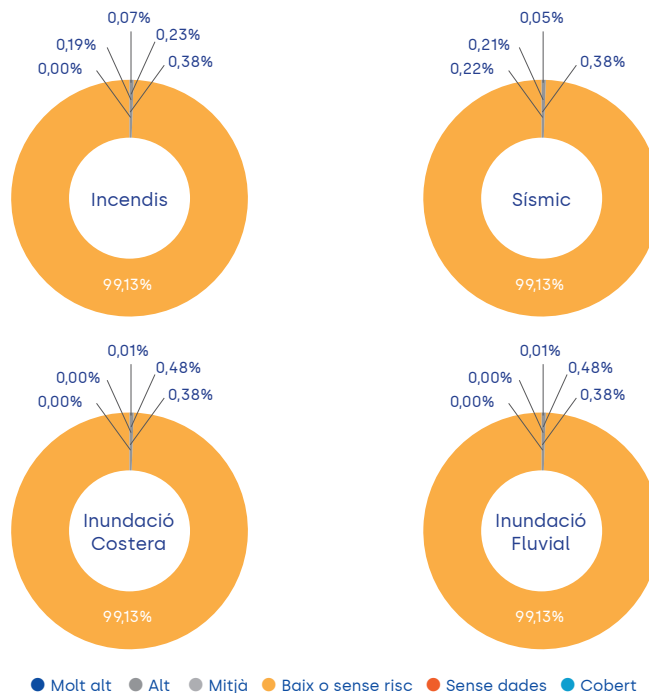


El risc físic està associat als esdeveniments climàtics que poden afectar els immobles, i el seu impacte es determina en funció de la seva localització, d'acord amb les dades del Ministeri per a la Transició Ecològica (MITECO) i l'avaluació de Sociedad de Tasación. Els principals riscos climàtics i geològics que poden afectar la cartera hipotecària són els següents: incendis (risc climàtic agut), inundació fluvial (risc climàtic agut), inundació costanera (risc climàtic crònic), desertificació (risc climàtic crònic) i sismes (risc geològic). La classificació del risc sísmic presentada correspon a l'escala de risc sísmic espanyola, de la qual no es disposa de correspondència amb les escales internacionals més comunes.

Aquesta manca de correspondència és rellevant, ja que hi ha zones considerades com de risc sísmic alt a l'escala espanyola, però que són de risc baix o moderat en els models de risc sísmic europeus, com és el cas de la ciutat de Barcelona. A continuació, es mostra el grau d'exposició a aquests riscos.



Les garanties associades a la cartera hipotecària poden comptar amb assegurances de la llar, les cobertures de les quals actuarien com a elements mitgadors del risc físic. Generalment, les pòlisses de la llar cobreixen riscos sísmics, d'incendi o d'inundació, bé mitjançant la mateixa pòlissa, bé mitjançant el Consorci de Compensació d'Assegurances. La taxa pagada al Consorci cobreix els riscos sísmics, els riscos d'incendis de gran envergadura produïts per incendis forestals i les inundacions sota certes condicions climàtiques extremes. Els incendis i les inundacions que no estan coberts pel Consorci, que tenen unes característiques menys massives, estan coberts per les condicions específiques de cada pòlissa individual. Les assegurances comercialitzades per Caixa Enginyers proporcionen cobertura en aquest sentit, cosa que ajuda a reduir aquests riscos. Tot seguit, s'indiquen les garanties que estan cobertes per pòlisses comercialitzades per Caixa Enginyers i el risc de les garanties que no tenen una assegurança de la llar amb l'Entitat, encara que en la majoria dels casos també poden disposar d'una cobertura externa.



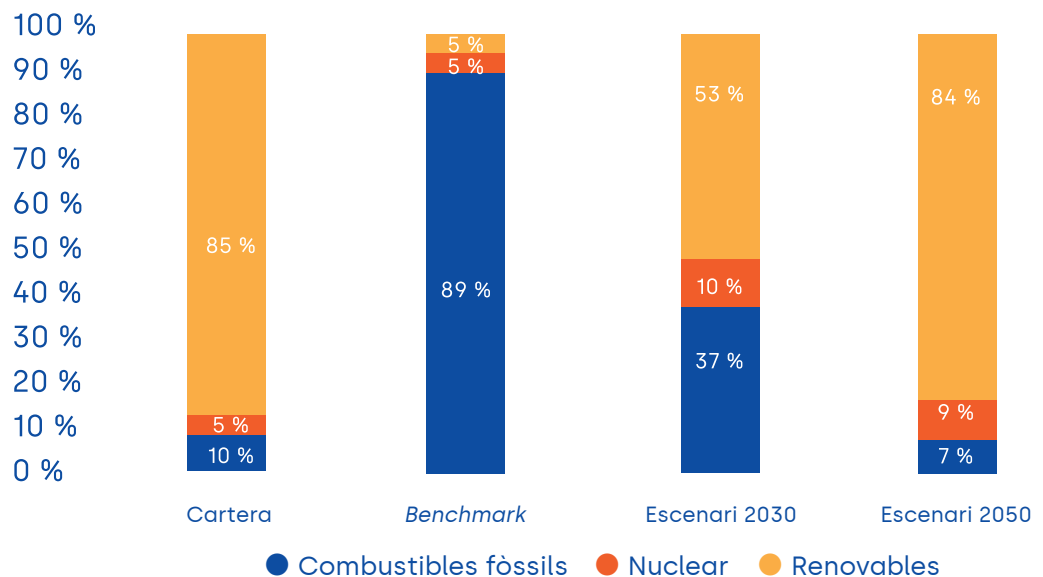
Adicionalment, es fa una anàlisi del risc físic de les oficines i dels serveis centrals ubicats al carrer Potosí (suport i sistemes d'informació) i a Via Laietana (negoci i àrees transversals), disposant de més d'un 65% dels riscos identificats. El risc d'inundació tant fluvial com marítim de les oficines i els serveis centrals és baix o inexistent. En un 96% de les oficines, no hi ha risc de desertificació. En un 74% de les oficines, el risc d'incendi es troba en el quart nivell de més risc dels vuit nivells possibles, utilitzant dades històriques d'incendis i amb una distància superior a 200 metres de zones arbrades (més de 500 en la majoria dels casos, incloses totes les oficines dels serveis centrals), cosa que mitiga l'afectació dels incendis. El risc sísmic dels immobles es troba en el segon nivell de més risc en el 88% de les oficines (incloses les dues oficines de serveis centrals) i en el de més risc en el 8% de les oficines. Aquesta classificació del risc sísmic correspon a l'escala de risc espanyola, i el risc és baix o moderat segons el model europeu de l'European Facilities for Earthquake Hazard and Risk (EFEHR).

Anàlisi de les inversions financeres

Tots els sectors no tenen la mateixa rellevància en l'anàlisi de l'alineament amb l'Acord de París, ja que hi ha una diferència notable en la contribució a les emissions de CO2 entre els uns i els altres. De fet, els sectors intensius en emissions, com s'esmenta a l'apartat de mesurament del risc climàtic, s'han d'analitzar amb més detall per complir els objectius de reducció de temperatura establerts en l'Acord de París.

Amb la finalitat d'assolir els objectius climàtics per a la cartera d'inversions financeres, es controla l'exposició a sectors intensius en emissions incorporats segons l'anàlisi del PACTA: productors de carbó i combustibles fòssils, sector energètic, ciment, acer, automoció i transport.

Els sectors intensius en emissions associats a les inversions financeres representen el 0,89% del balanç i el 10,59% de les inversions en empreses, exclouent-ne el deute públic i les titulitzacions d'actius, que equival a 39,2 milions d'euros sobre un total de 369,7 milions d'euros en actius corporatius. Les emissions de renda fixa de companyies pertanyents a aquests sectors intensius en emissions tenen un venciment mitjà de 3,11 anys. Entre els sectors de la cartera d'inversions financeres potencialment més exposats a la transició climàtica, el 79,4% correspon al sector energètic. A continuació, es presenta el detall de les exposicions d'aquest sector distribuïdes entre les diferents tecnologies disponibles.



El gràfic, elaborat a partir de les dades del proveïdor ISS, mostra, en la primera columna, la distribució de tecnologies del sector energètic en les carteres d'inversions financeres de Caixa Enginyers; en la segona columna, els percentatges de fonts d'obtenció d'energia del benchmark, que inclou companyies de l'MSCI World; en la tercera columna, la distribució energètica del sector de la generació d'energia el 2030 per complir els objectius definits en els escenaris de desenvolupament sostenible⁷ de l'Agència Internacional de l'Energia (IEA, per les sigles en anglès); i, finalment, la quarta columna presenta els valors corresponents al mateix escenari de la IEA el 2050. Tal com reflecteixen els gràfics, les carteres de Caixa Enginyers tenen una ponderació en energies renovables molt superior a la del *benchmark* i un percentatge de generació energètica mitjançant combustibles fòssils inferior a l'objectiu del 2050, cosa que indica un alineament amb els Acords de París.

Per a la renda fixa corporativa, l'anàlisi del risc de crèdit és especialment rellevant. En aquest sentit, tenint en compte els possibles impactes climàtics dels emissors pertanyents als sectors del PACTA, resulta pertinent considerar la qualitat creditícia d'aquestes emissions. La inversió en sectors intensius en emissions és de 37,1 milions d'euros, el 97,4% dels quals compta amb un ràting creditici d'inversió.

7.8.4. Anàlisi de la taxonomia verda en les carteres de Caixa Enginyers

La regulació de la taxonomia verda (Reglament [UE] 2020/852) i el reglament de divulgació d'informació mediambiental (Reglament delegat [UE] 2021/2178) permeten destacar les accions que les entitats financeres duen a terme per contribuir a la sostenibilitat. Aquesta normativa estableix sis objectius de sostenibilitat, dels quals els dos primers són climàtics i els altres quatre, mediambientals: mitigació del canvi climàtic, adaptació al canvi climàtic, ús sostenible i protecció dels recursos hídrics i marins, transició cap a una economia circular, prevenció i control de la contaminació i dels residus i, finalment, protecció i rehabilitació de la biodiversitat i els ecosistemes.

El Reglament delegat (UE) 2021/2139, juntament amb les seves modificacions posteriors per incloure activitats (2022/1214 i 2023/2485), estableixen criteris tècnics que ajuden a determinar si una activitat es pot considerar sostenible. Si una activitat figura en aquesta llista, es considera elegible per a la taxonomia verda. Si, a més de ser elegible, l'activitat compleix els criteris establerts en la normativa, es considera alineada amb la taxonomia verda, és a dir, mediambientalment sostenible. L'elegibilitat i l'alineament de les activitats d'una companyia es poden calcular tant en funció dels seus ingressos (volum de negoci) com de les seves inversions en actius fixos (CapEx). Per obtenir les dades d'elegibilitat i alineament de les companyies, s'ha contractat el proveïdor de dades externes MSCI.

El Reglament delegat (UE) 2026/73 introdueix simplificacions en la informació que s'ha de publicar en el marc de la Taxonomia Verda, principalment quan l'import és inferior al 10% del total del balanç, i modifica determinats aspectes de la metodologia de càlcul.

Les àrees del negoci bancari afectades per la regulació de la taxonomia verda són la inversió creditícia (que inclou hipoteques residencials i comercials, renovació d'habitatges, finançament d'edificis per a administracions públiques locals, préstecs per a l'adquisició de vehicles i préstecs a empreses) i les inversions financeres (que inclouen instruments de renda fixa i variable).

Consideracions en el càlcul de la ràtio d'actius verds (GAR)

La taxonomia verda permet calcular la ràtio d'actius verds (*Green Asset Ratio*, GAR, per les seves sigles en anglès), que indica la proporció d'actius alineats respecte al total d'actius coberts per la regulació de la taxonomia verda.

Abans d'extreure conclusions a partir de la ràtio GAR, és important destacar una sèrie d'aspectes que en faciliten una millor comprensió:

⁷ Els Escenaris de Desenvolupament Sostenible ofereixen una visió ambiciosa i pragmàtica que, partint dels Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS), inclou la reducció dels efectes nocius severos de la contaminació (3), l'accés universal a l'energia (7) i la mitigació del canvi climàtic (13). A més, estableixen els passos necessaris per assolir aquests objectius de manera realista i efectiva.

- **En el denominador només s'inclouran els actius que poden computar en el numerador, d'acord amb la modificació introduïda pel Reglament delegat (UE) 2026/73.**
La normativa inicial de la Taxonomia Verda obligava a incorporar en el denominador de la GAR actius que no podien formar part del numerador, com ara les empreses que no estaven obligades a publicar informació sobre la Taxonomia Verda. La possibilitat que introdueix el nou reglament permet una major coherència entre el numerador i el denominador de la ràtio GAR i s'ajusta millor als actius realment elegibles i alineats.
- **Hi ha un volum important d'actius que computen, però que no són elegibles.**
El càlcul es realitza sobre els actius computables en la GAR, incloent en el denominador companyies que no són elegibles segons la Taxonomia Verda. El fet de desenvolupar una activitat que no sigui elegible per a la Taxonomia Verda no té necessàriament una connotació negativa, sinó que simplement indica que l'activitat no està relacionada amb les que la regulació considera. La ràtio d'actius alineats sobre els actius elegibles de Caixa Enginyers és del 8,1% respecte del volum de negoci i del 9,1% respecte de les inversions en actius fixos.
- **Tot el finançament a les llars computa en el càlcul de la GAR, tot i que només una part és elegible.**
La normativa i les plantilles utilitzades per calcular la ràtio GAR inclouen com a actius computables tot el finançament a les llars. Tanmateix, d'aquest finançament només és elegible el destinat al finançament de béns immobles residencials, la renovació d'edificis i els automòbils.
- **El crèdit hipotecari té un impacte molt significatiu en la banca comercial minorista.**
El total del crèdit a particulars representa el 79,8% dels actius inclosos en el numerador, dels quals un 14,6% no forma part dels productes elegibles, un 61,4% correspon a la cartera de crèdit hipotecari i un 3,8% a altres productes elegibles (rehabilitacions i vehicles).
- **Hi ha una forta vinculació amb la província de concessió del crèdit hipotecari.**
El resultat de la GAR de la cartera hipotecària de particulars de Caixa Enginyers es deu principalment a la concentració d'edificis a l'àrea metropolitana de Barcelona que, a causa de l'antiguitat del parc d'habitatges, disposa d'uns pitjors certificats energètics.
- **Hi ha limitacions clares en la millora de la ràtio a la banca comercial minorista amb un pes elevat del crèdit hipotecari.**
La nova concessió d'hipoteques presenta un comportament millor que l'estoc existent, fet que mostra una tendència de millora dels certificats energètics en les noves operacions. Tanmateix, la transició energètica de les llars dependrà en gran mesura de la millora del mix energètic nacional, sobre el qual Caixa Enginyers, per raons de dimensió, té una capacitat d'incidència limitada, tot i finançar energies renovables.

En menor mesura, Caixa Enginyers pot influir mitjançant el finançament d'habitatge nou i la rehabilitació d'edificis. No obstant això, per motius de volum de capital i de prudència creditícia, Caixa Enginyers no finança noves promocions immobiliàries. Pel que fa a la rehabilitació d'edificis, aquestes actuacions requereixen habitualment l'acord previ de la comunitat de propietaris, fet que s'està demostrant complex sense una aportació molt significativa d'ajuts públics o sense canvis legislatius que ho impulsin.
- **Les entitats amb més pes del crèdit a empreses sobre el total tendeixen a tenir millors ràtios GAR.** En el cas de Caixa Enginyers, pel que fa a les societats no financeres, la ràtio d'actius alineats amb la taxonomia verda sobre els actius elegibles és del 44,5%.

La ràtio d'actius verds (GAR)

La taula següent mostra la ràtio d'actius verds (GAR) calculada sobre la base del volum de negoci i sobre la base de les inversions, tenint en compte tant el total de finançament a tancament de l'any (estoc) com l'import finançat únicament durant l'any (flux). La cobertura d'actius en la GAR depèn de la composició de les carteres i, principalment, del percentatge d'actius exclosos del càlcul (indicat a l'última columna de la taula), que inclou actius de deute públic i exposicions en bancs centrals. Els imports corresponents a aquests actius es presenten a les taules de detall.

		Total d'actius sostenibles (volum de negoci)	Total d'actius sostenibles (CapEx)	Indicador volum negoci*	Indicador CapEx**	% cobertura (sobre els actius totals)***
Indicador clau	Ràtio d'actius verds (GAR) en termes d'estoc	110.591.133	126.615.977	5,64	6,46	45,83
Indicador clau	Ràtio d'actius verds (GAR) en termes de flux	31.623.785	35.597.226	9,90	11,15	34,10

* Basat en l'indicador clau de resultats del volum de negoci de la contrapart.

** Basat en l'indicador clau de resultats de les CapEx de la contrapart, excepte en el cas de les activitats de préstecs, en què, respecte als préstecs generals, es fa servir l'indicador clau de resultats del volum de negoci.

*** Percentatge d'actius coberts sobre el total d'actius de l'Entitat.

Els indicadors de la GAR en termes de flux presenten valors superiors als registrats en termes d'estoc, fet que evidencia la bona evolució de l'Entitat pel que fa a la ràtio d'actius verds. El menor pes dels actius coberts per la GAR en termes de flux respon a l'adquisició d'emissions de deute públic que no computen en el càlcul.

7.8.5. Objectius específics de descarbonització de Caixa Enginyers

Caixa Enginyers estableix objectius de descarbonització per a les seves carteres de préstecs i inversions, i duu a terme accions vinculades a la sostenibilitat en aquells àmbits en què la disponibilitat de mètriques climàtiques encara no permet definir objectius concrets.

Inversió creditícia																						
Objectiu	Línia de negoci	Categories de clients	Accions o objectius associats																			
Alinear el negoci de Caixa Enginyers amb l'Acord de París	Cartera de crèdit majorista	Empreses de sectors intensius en emissions segons el PACTA, responsables del 75% de les emissions globals, com ara l'extracció de combustibles fòssils, la generació d'electricitat, l'automoció, la siderúrgia i el ciment	<p>El procés de concessió de crèdit a aquestes empreses s'ha integrat en el marc d'apetència pel risc, amb una política d'exclusió per a activitats d'extracció de combustibles fòssils.</p> <p>Perquè una companyia es consideri alineada amb l'Acord de París, ha de tenir plans de transició i complir-los, generant cada any unes emissions de carboni inferiors al pressupost de CO2 calculat per complir els escenaris de transició vinculats a l'Acord de París, segons la metodologia net zero del proveïdor d'informació de sostenibilitat ISS.</p> <p>Tot seguit, es presenta una taula resum amb els objectius en aquest àmbit.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Sector</th> <th colspan="2">Objectiu 2030</th> <th rowspan="2">Metodologia</th> </tr> <tr> <th>% de companyies que compleixen el pressupost d'emissions</th> <th>% de companyies amb plans de transició</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Generació d'electricitat</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> <td rowspan="4">Proveïdor de dades ISS, que incorpora escenaris net zero de la IEA</td> </tr> <tr> <td>Automoció</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> </tr> <tr> <td>Ferro i acer</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> </tr> <tr> <td>Ciment</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> </tr> </tbody> </table>	Sector	Objectiu 2030		Metodologia	% de companyies que compleixen el pressupost d'emissions	% de companyies amb plans de transició	Generació d'electricitat	100 %	100 %	Proveïdor de dades ISS, que incorpora escenaris net zero de la IEA	Automoció	100 %	100 %	Ferro i acer	100 %	100 %	Ciment	100 %	100 %
			Sector		Objectiu 2030			Metodologia														
% de companyies que compleixen el pressupost d'emissions	% de companyies amb plans de transició																					
Generació d'electricitat	100 %	100 %	Proveïdor de dades ISS, que incorpora escenaris net zero de la IEA																			
Automoció	100 %	100 %																				
Ferro i acer	100 %	100 %																				
Ciment	100 %	100 %																				
			<p>La cartera de crèdit majorista únicament incorpora quatre companyies pertanyents a sectors intensius en emissions. El 87,5% de l'exposició correspon a companyies amb informació disponible a ISS i, per a totes elles, el proveïdor d'informació de sostenibilitat indica que disposen de plans de transició energètica basats en la ciència i aprovats per la Science Based Targets initiative (SBTi). Només una companyia supera el pressupost d'emissions exigida per l'escenari de zero emissions netes l'any 2030, si bé compliria amb les emissions projectades fins al venciment del finançament. El finançament d'aquesta empresa es va concedir abans de la incorporació dels criteris de sostenibilitat per a aquests sectors en la política de concessió de crèdit. Per a aquelles companyies de les quals no es disposa de dades climàtiques del proveïdor d'informació ISS, es realitza una anàlisi de la sostenibilitat de l'empresa, sempre que superin els límits d'exposició definits per l'Entitat.</p>																			

Inversió creditícia

Objectiu	Línia de negoci	Categories de clients	Accions o objectius associats
Alinear el negoci de Caixa Enginyers amb l'Acord de París	Cartera de crèdit a pimes	Empreses de tots els sectors d'activitat	Les empreses poden accedir al Préstec ECO, que ofereix un finançament bonificat en comparació amb el crèdit al consum general, per finançar projectes relacionats amb la sostenibilitat i la transició energètica, tant en l'àmbit de l'autoconsum com en la mobilitat elèctrica.
		Empreses de sectors intensius en emissions segons el PACTA, responsables del 75% de les emissions globals, com ara l'extracció de combustibles fòssils, la generació d'electricitat, l'automoció, la siderúrgia i el ciment	<p>Caixa Enginyers té en compte els aspectes extrafinancers vinculats a la sostenibilitat per a aquelles companyies que formen part de sectors intensius en emissions i fa una anàlisi individualitzada de l'acompliment mediambiental de la companyia com a part del procés de concessió.</p> <p>En l'àmbit de les pimes, la informació sobre emissions disponible es basa en estimacions per sector d'activitat, ja que no es disposa de dades individuals de cada companyia. Requerir aquesta informació a escala individual implicaria un cost de reporting per a les pimes que la legislació ha evitat imposar per la seva difícil assumpció. Atès que la concessió creditícia es fa de manera individual, no és possible establir objectius basats en estimacions sectorials, ja que no tindrien en consideració les particularitats de cada companyia finançada.</p>
	Finançament de promocions immobiliàries	Empreses del sector de la construcció	Caixa Enginyers no ofereix la línia de negoci de préstec promotor per raons de risc de crèdit, pel fet que el finançament d'un nou edifici sol requerir imports que superen els límits d'exposició establerts en la política d'inversió creditícia. Els edificis nous han de complir la regulació d'emissions gairebé nul·les, cosa que implica que tots tinguin etiquetes d'eficiència energètica A o B. Aquestes polítiques prudentes, atesa la mida de l'Entitat, limiten considerablement la capacitat d'actuació pel que fa als objectius climàtics en aquest àmbit.
Cartera de crèdit a particulars	Cartera de crèdit a particulars	Socis i sòcies particulars (persones físiques)	<p>Caixa Enginyers ha signat acords publicoprivats per dur a terme la rehabilitació d'habitatges i edificis en comunitats de veïns.</p> <p>Es disposa de préstecs ECO per a particulars, amb un preu millor, per finançar la millora de l'eficiència energètica de l'habitatge, la compra d'electrodomèstics de classe energètica B o superior i l'adquisició de vehicles ecològics (mobilitat sostenible).</p> <p>A través de la Cooperativa de Consumidors – Ingenium, també s'han incrementat els acords que ofereixen descomptes als socis per tal de potenciar la inversió en autoconsum en els habitatges i en mobilitat elèctrica (motocicletes).</p>
		Empreses de sectors controvertits	S'exclouen del finançament els fabricants d'armes, explosius o vehicles militars, els fabricants de components específics per a la indústria militar (amb més del 10% dels ingressos procedents d'aquesta activitat), els fabricants de tabac i les activitats d'extracció de carbó i combustibles fòssils.
Criteris socialment responsables	Cartera de crèdit a empreses	Empreses de sectors controvertits	S'exclouen del finançament els fabricants d'armes, explosius o vehicles militars, els fabricants de components específics per a la indústria militar (amb més del 10% dels ingressos procedents d'aquesta activitat), els fabricants de tabac i les activitats d'extracció de carbó i combustibles fòssils.

Inversions financeres

Objectiu	Línia de negoci	Categories de clients	Accions o objectius associats														
Alinear el negoci de Caixa Enginyers amb l'Acord de París	Inversions financeres	<p>Empreses nacionals i internacionals de tots els sectors d'activitat</p>	<p>Caixa Enginyers s'ha fixat l'objectiu d'alinejar la cartera d'inversions financeres amb els objectius de l'Acord de París per tal de limitar l'increment de la temperatura a un màxim d'1,5 graus per al 2050. En funció de les emissions actuals, els plans de transició i el posicionament climàtic de les companyies, el proveïdor de dades climàtiques ISS calcula el potencial increment de temperatura de la cartera. A continuació, es presenta la taula amb l'objectiu d'increment de temperatura i la mètrica d'increment de temperatura de la cartera d'inversions financeres al tancament de l'any.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Abast</th> <th>Mètrica</th> <th>Emissions</th> <th>Objectiu intermedi (2030)</th> <th>Objectiu (2050)</th> <th>Any actual (2025)</th> <th>Metodologia</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Cartera d'inversions financeres</td> <td>Potencial increment de temperatura</td> <td>Abast 1, 2 i 3</td> <td>Increment de temperatura inferior als 2 °C fins al 2030 segons les projeccions d'emissions de la cartera</td> <td>Increment màxim d'1,5 °C associat a les emissions de la cartera</td> <td>Increment estimat d'1,6 °C segons els plans de transició actuals de les companyies en cartera</td> <td>Proveïdor de dades ISS, que incorpora escenaris <i>net zero</i> de la IEA</td> </tr> </tbody> </table> <p>Les companyies de la cartera d'inversions financeres, amb l'assoliment dels seus plans de transició, generarien un increment de temperatura de 1,6 graus l'any 2050, molt per sota del límit de 2 graus establert pels Acords de París. Per situar-se dins de l'objectiu fixat per a l'any 2030, les companyies de la cartera han de reduir les seves emissions en un 38,8%, fins a assolir unes emissions de 88.879 tCO₂, incloent-hi les emissions d'abast 3. Segons les dades i la metodologia del proveïdor de sostenibilitat ISS, els plans de transició de les companyies permetrien reduir les emissions en un 60%, complint així l'objectiu establert per l'Entitat.</p>	Abast	Mètrica	Emissions	Objectiu intermedi (2030)	Objectiu (2050)	Any actual (2025)	Metodologia	Cartera d'inversions financeres	Potencial increment de temperatura	Abast 1, 2 i 3	Increment de temperatura inferior als 2 °C fins al 2030 segons les projeccions d'emissions de la cartera	Increment màxim d'1,5 °C associat a les emissions de la cartera	Increment estimat d'1,6 °C segons els plans de transició actuals de les companyies en cartera	Proveïdor de dades ISS, que incorpora escenaris <i>net zero</i> de la IEA
		Abast	Mètrica	Emissions	Objectiu intermedi (2030)	Objectiu (2050)	Any actual (2025)	Metodologia									
		Cartera d'inversions financeres	Potencial increment de temperatura	Abast 1, 2 i 3	Increment de temperatura inferior als 2 °C fins al 2030 segons les projeccions d'emissions de la cartera	Increment màxim d'1,5 °C associat a les emissions de la cartera	Increment estimat d'1,6 °C segons els plans de transició actuals de les companyies en cartera	Proveïdor de dades ISS, que incorpora escenaris <i>net zero</i> de la IEA									
<p>Empreses de sectors intensius en emissions segons el PACTA, responsables del 75% de les emissions globals, com ara l'extracció de combustibles fòssils, la generació d'electricitat, l'automoció, la siderúrgia i el ciment</p>	<p>S'exclouen les empreses endarrerides en l'àmbit climàtic i es prioritza la inversió en companyies líders o que destaquen dins del seu sector. S'utilitza una valoració climàtica externa per validar aquesta situació.</p> <p>S'exclouen de la inversió les empreses que es dediquen a l'extracció de carbó i combustibles fòssils.</p>																
<p>Empreses nacionals i internacionals de tots els sectors d'activitat</p>	<p>S'exclouen les empreses endarrerides en matèria ASG. S'utilitza un ràting extern per validar-ne la classificació pel que fa als principis de bona gestió mediambiental, social i de governança.</p>																
Principis d'Inversió Responsable (PRI)	Inversions financeres	<p>Empreses de sectors controvertits</p>	<p>S'exclouen de la inversió les companyies que fabriquen o ofereixen serveis directament relacionats amb armes —per al seu ús o manteniment—, sistemes explosius o altres sistemes amb resultat letal per a la vida humana, així com els fabricants de components específics per a la indústria militar (amb més del 10% dels ingressos) i els fabricants de tabac.</p>														
		<p>Deute públic</p>	<p>La inversió en deute públic es fa en països classificats per l'ONU amb un Índex de Desenvolupament Humà (IDH) alt o molt alt.</p>														

7.8.6. Materialitat del risc climàtic

La materialitat relacionada amb el canvi climàtic s'analitza mitjançant un enfocament de doble materialitat, que comença amb la identificació i la posterior avaluació dels impactes, riscos i oportunitats vinculats a aquest fenomen per a l'Entitat.

L'anàlisi es fa seguint una metodologia basada en les guies d'aplicació de l'EFRAG i els estàndards de la Directiva sobre Informació Corporativa en matèria de Sostenibilitat (CSRD). D'una banda, s'examinen la materialitat d'impacte, és a dir, com les diferents línies de negoci de l'Entitat incideixen sobre el clima, i, de l'altra, la materialitat financera, és a dir, com l'emergència climàtica —considerant tant el risc físic com el de transició— afecta el rendiment financer de l'Entitat.

Per a aquesta anàlisi, es tenen en compte les principals àrees del negoci bancari: la inversió creditícia —diferenciant entre la cartera hipotecària i el finançament a empreses—, les inversions financeres i els actius gestionats. Es prenen en consideració tant els impactes a curt termini com a llarg termini, incorporant-hi la possibilitat d'esdeveniments futurs.

Materialitat d'impacte

En primer lloc, s'analitza la contribució de Caixa Enginyers per ajudar a frenar l'increment de la temperatura global utilitzant les principals mètriques climàtiques i mediambientals: la petjada de carboni, l'alineament amb l'Acord de París i el finançament a empreses amb objectius sostenibles segons la taxonomia verda.

Per mesurar l'impacte de les carteres de Caixa Enginyers en l'augment de temperatura global, es consideren els indicadors de severitat següents:

- **Escala:** la gravetat dels impactes negatius, tenint en compte el compliment d'estàndards de reducció d'emissions com l'Acord de París, la fragilitat dels ecosistemes afectats i la situació de salut i precarietat laboral de les persones afectades.
- **Abast:** l'extensió de l'afectació, tant en termes personals com geogràfics.
- **Irremeiabilitat:** la possibilitat per assolir una solució i retornar el medi ambient, el clima o les persones al seu estat previ a l'afectació

Per a cada un d'aquests indicadors, es determina la materialitat, considerant les diferents mètriques i àrees del negoci.

En primer lloc, la petjada de carboni de la cartera hipotecària depèn en gran manera de la reducció de les emissions per kWh del parc energètic espanyol. Per això, és fonamental contribuir a finançar la transició energètica del sector elèctric. En aquest sentit, Caixa Enginyers finança principalment companyies que promouen les energies renovables.

Les llars representen un actor rellevant en el total d'emissions mundials, tot i que la gestió de la seva reducció per part de l'Entitat és indirecta i a llarg termini. L'abast s'estima limitat, atès que la cartera hipotecària està concentrada majoritàriament en nuclis urbans del territori espanyol i suposa una proporció reduïda del parc total d'habitatge a Espanya.

En les inversions financeres, la baixa exposició a sectors intensius en emissions, que representa només el 10,6%, contribueix a mitigar l'impacte del canvi climàtic de la cartera. A més, la capacitat de seleccionar actius seguint criteris ASG afavoreix una gestió orientada a reduir la petjada de carboni i a alinear la cartera amb l'Acord de París. N'és un exemple la gestió del sector energètic, en què es concentra gran part del finançament a sectors intensius en emissions.

En aquests sectors de més impacte climàtic, s'estableixen objectius perquè el crèdit majorista compti amb plans de transició creïbles. Els actius d'aquestes carteres presenten una liquiditat elevada, cosa que permet mitigar i gestionar els impactes a llarg termini a través d'una gestió activa. La situació dels actius gestionats és equiparable a la de les inversions financeres de la cartera pròpia.

D'altra banda, la concentració de la cartera creditícia en sectors intensius en emissions se situa en el 4,24%. L'exposició final és més baixa, ja que aquests sectors estan formats per empreses de diversa naturalesa, moltes de les quals preveuen complir l'Acord de París, almenys segons les projeccions disponibles fins al 2030. A més, no es financen projectes a llarg termini en aquestes indústries.

En conclusió, el canvi climàtic no s'identifica com a tema material d'impacte en combinar els factors d'escala, abast i irremeiabilitat, segons la metodologia de doble materialitat. Malgrat la seva transcendència, aquest risc no apareix com un tema material gràcies a la gestió climàtica desenvolupada per l'Entitat, com s'ha exposat en aquest apartat.

Materialitat financera

A continuació, s'analitza l'impacte del risc del canvi climàtic en els resultats de Caixa Enginyers, considerant aquells esdeveniments que puguin afectar raonablement el seu negoci. Per fer-ho, s'avaluen el risc de transició, el risc físic i els estressos climàtics que podrien produir-se hipotèticament.

L'anàlisi de l'impacte en les carteres de l'Entitat es centra a identificar situacions potencials que puguin afectar el negoci, tenint-ne en compte la seva magnitud i probabilitat. En aquest marc, Caixa Enginyers duu a terme un procés d'autoavaluació del capital i la liquiditat que inclou diversos escenaris d'estrès climàtic. Aquests escenaris preveuen diferents horitzons temporals, segmentacions per carteres i impactes sobre els riscos bancaris tradicionals. Les proves d'estrès més recents mostren que els escenaris avaluats —aquells valorats com a més rellevants per a l'Entitat— presenten un impacte econòmic per sota del llindar habitualment considerat material en el sector financer.

Pel que fa al negoci bancari, la baixa materialitat es justifica per l'anàlisi dels riscos operatius —en concret, el risc físic— i pels plans de contingència de què disposa l'Entitat. Pel que fa a les carteres, aquesta baixa exposició s'explica pel pes significatiu del sector públic i per una cartera empresarial diversificada sectorialment.

La confiança en les relacions de negoci es fonamenta principalment en el bon nom de l'Entitat, cosa que la vincula directament amb el risc reputacional i regulador associat al canvi climàtic i a l'impacte mediambiental.

L'estratègia de l'Entitat recull la transició energètica com un pilar fonamental. En conseqüència, les inversions s'orienten a la gestió dels riscos de transició, com exemplifica la incorporació d'anàlisis mediambientals i climàtiques específiques al procés de concessió, especialment en aquelles indústries amb més contribució a l'increment de la temperatura global. Addicionalment, l'exposició reduïda a sectors intensius en emissions —tal com s'indica en l'apartat de materialitat d'impacte— i la durada mitjana de 2,74 anys de la cartera d'empreses permeten gestionar els impactes a llarg termini i la possible pèrdua de valor associada al risc de transició sigui limitada.

A la cartera hipotecària, principal línia de finançament de l'Entitat, el risc físic es concentra en determinats esdeveniments de risc físic específics. La cobertura que proporcionen les assegurances de la llar contribueix a mitigar l'exposició davant d'aquest tipus d'eventualitats climàtiques.

Pel que fa a les inversions financeres, es duu a terme un seguiment dels riscos ASG a través de ràntings externs i es mesura el risc climàtic mitjançant *scorings* d'adaptació i objectius climàtics de les companyies en cartera. Se n'exclouen aquelles empreses que no compten amb plans de transició i operen en sectors especialment exposats al canvi climàtic.

En conclusió, pel que fa a la materialitat financera, es considera que l'afectació econòmica derivada del canvi climàtic no és material.

7.9. Participacions i instruments de capital

7.9.1. Criteris de classificació, valoració i comptabilització

En els apartats 2.1 i 2.2 dels comptes anuals consolidats es descriuen les carteres en què es classifiquen les participacions i els instruments de capital propietat del Grup Caixa Enginyers, així com els criteris comptables aplicats per al seu registre i valoració. Així mateix, en aquests apartats s'hi detallen els models i les assumpcions utilitzats per a la determinació del valor dels instruments inclosos en cada cartera.

El Grup Caixa Enginyers té participacions i instruments de capital amb diferents objectius. D'una banda, compta amb participacions en entitats en què intervé, en major o menor grau, en la seva gestió i en els processos de presa de decisions. Aquestes participacions persegueixen la consecució d'objectius alineats amb l'estratègia global i objectius del Grup Caixa Enginyers i/o representen una part significativa de la seva activitat, gestió de riscos o resultats, o bé hi ha una voluntat de permanència en el seu accionariat ("participacions estratègiques"). D'altra banda, també manté participacions en altres entitats amb un enfocament diferent, orientat bàsicament a maximitzar els rendiments obtinguts a través de la gestió de les posicions en aquestes entitats, coherència de manera coordinada amb els objectius i les estratègies de gestió de riscos del Grup Caixa Enginyers ("carteres mantingudes amb ànim de venda").

7.9.2. Informació quantitativa

Els apartats 1, 2 i 8 dels comptes anuals consolidats recullen la informació econòmica sobre les participacions i els instruments de capital propietat del Grup Caixa Enginyers, llevat de la relativa a les carteres amb canvis en resultats.

8

8. Informació sobre remuneracions

D'acord amb la normativa vigent, i considerant la mida, l'organització interna i la naturalesa, l'abast i la complexitat de les activitats del Grup, no resulta exigible la divulgació de la informació relativa a la política de remuneracions en aquest informe.

The logo consists of a stylized sunburst or flower-like symbol with multiple points, rendered in white and yellow.

GRUP **CaixaEnginyers**
BANCA COOPERATIVA

Humanitzem les teves finances