

BANCA POPOLARE ETICA
BALANCE INTEGRADO

Ejercicio 2016



ÍNDICE

| | |
|---|----|
| ÓRGANOS Y ORGANISMOS DE BANCA ETICA A 31.12.2016 | 4 |
| CARTA DEL PRESIDENTE A LOS SOCIOS | 6 |
| LA SOCIEDAD | 8 |
| ▶ MISIÓN Y VALORES | 8 |
| ▶ EL GRUPO | 8 |
| ▶ DIAGRAMA ASOCIATIVO | 9 |
| ▶ ORGANIGRAMA | 9 |
| ▶ EL PLAN OPERATIVO | 10 |
| ▶ EL ÁREA ESPAÑA | 11 |
| ▶ NOTA METODOLÓGICA: EL MODELO DEL GRI Y LA MATRIZ DE MATERIALIDAD | 12 |
| ▶ BANCA ETICA EN 2016: RESULTADOS FINANCIEROS, ECONÓMICOS, SOCIALES Y MEDIOAMBIENTALES | 14 |
| INFORME SOBRE LA GESTIÓN DE LOS ADMINISTRADORES | 17 |
| GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA | 18 |
| ▶ LA DINÁMICA DE LA CAPTACIÓN Y DE LAS INVERSIONES | 18 |
| ▶ ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS | 21 |
| ▶ PATRIMONIO E IDONEIDAD PATRIMONIAL | 24 |
| ▶ CUADRO SINTÉTICO DE LOS RESULTADOS | 24 |
| LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA GESTIÓN | 27 |
| HECHOS RELEVANTES QUE SE HAN PRODUCIDO TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO | 28 |
| PROYECTO DE DESTINO DEL BENEFICIO DE EJERCICIO | 29 |
| PROSPECTO DE DETERMINACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AÑADIDO | 30 |
| ▶ LA DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AÑADIDO | 32 |
| BALANCE DEL EJERCICIO 2016 DE BANCA POPOLARE ETICA | 35 |
| ESQUEMAS CONTABLES | 35 |



ÓRGANOS Y ORGANISMOS DE BANCA ETICA A 31.12.2016

Banca Popolare Etica

Sociedad cooperativa por acciones
Domicilio social
Via N. Tommaseo 7 - 35131 Padua
tel. 049 8771111 - fax 049 7399799
posta@bancaetica.com
www.bancaetica.it

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

| | | |
|------------------------|----------------------------|--|
| PRESIDENTE | Ugo Biggeri | |
| VICE PRESIDENTE | Anna Fasano | <i>Componente del Comité Ejecutivo</i> |
| | Marco Carlizzi | <i>Presidente del Comité Partes Relacionadas</i> |
| | Adriana Lamberto Floristan | <i>Componente del Comité Ejecutivo</i> |
| | Nicoletta Denticò | <i>Consejera de Área</i> |
| | Giuseppe Di Francesco | <i>Presidente del Comité Ejecutivo</i> |
| | Giacinto Palladino | <i>Consejero de Área</i> |
| | Andrea Baranes | <i>Componente del Comité Ejecutivo</i> |
| | Marco Bianchi | <i>Consejero de Área</i> |
| | Mariateresa Ruggiero | <i>Componente del Comité Ejecutivo</i> |
| | Pedro Manuel Sasia Santos | <i>Consejero de Área</i> |
| | Sabina Siniscalchi | <i>Consejera con poder del Comité Ético y los Portadores de Valor Socios de Referencia y Socios trabajadores</i> |
| | Maurizio Bianchetti | <i>Consejero de Área y Secretario</i> |

COMITÉ DE AUDITORÍA

| | |
|----------------------------|------------------------------------|
| PRESIDENTE | Gaetano D'Angelo |
| AUDITORES TITULARES | Matteo Zagaria Cecilia Mannucci |
| AUDITORES SUPLENTEs | Inge Bisinella Luigi Latina |



COMITÉ ÉTICO

| | |
|-----------------------|---------------------------|
| PRESIDENTE | Marina Galati |
| VICEPRESIDENTE | Cristina de la Cruz Ayuso |
| | Francesco Di Giano |
| | Simona Lanzoni |
| | Katya Mastantuono |
| | sr Alessandra Smerilli |
| | Mara Soana Tortora |

ORGANISMO DE VIGILANCIA

| | |
|-------------------|--------------------|
| PRESIDENTE | Fabio Silva |
| | Gaetano D'Angelo |
| | Francesco Di Giano |
| | Francesco Pacchin |
| | Enrico Scapin |

COLEGIO DE ÁRBITROS

| | |
|---------------------------|--------------------|
| PRESIDENTE | Sebastiano Aliotta |
| MIEMBROS TITULARES | Alfonso Mascunana |
| | Eleonora Torti |
| MIEMBROS SUPLENTE | Fabio Caimmi |
| | Laura Ghelli |

COMITÉ PARTES RELACIONADAS

| | |
|---------------------------|---------------------|
| PRESIDENTE | Marco Carlizzi |
| MIEMBROS TITULARES | Giacinto Palladino |
| | Maurizio Bianchetti |
| MIEMBRO SUPLENTE | Nicoletta Denticò |

DIRECTOR GENERAL

Alessandro Messina

VICEDIRECTOR GENERAL

Nazzareno Gabrielli

AUDITOR

KPMG S.p.A.

VERIFICACIÓN VALOR SOCIAL

ICEA



CARTA DEL PRESIDENTE A LOS SOCIOS



Estimados socios:

El balance integrado 2016 del Grupo Banca Etica certifica los resultados positivos que hemos conseguido. Nuestro balance se ha redactado según los principios establecidos por la *Global Reporting Initiative*, que define una metodología de medición adecuada para nuestro proyecto de financiación ética, ya que se basa en objetivos económicos, sociales y medioambientales.

El Grupo Banca Etica sigue con su crecimiento constante, sólido, eficaz respecto a los impactos sociales y medioambientales y con una reputación cada vez mejor: han crecido el capital social, nuestra capacidad de hacer crédito, la captación de ahorro, los fondos de Etica sgr, las actividades culturales, la participación de los socios y los beneficios.

Entre los elementos significativos de 2016 a nivel de grupo es sin duda relevante el hecho de que hemos consolidado el control en Etica sgr superando el 51% del capital de la sociedad. Con Etica sgr también hemos introducido nuevas modalidades de promoción de proyectos innovadores mediante algunas convocatorias de crowdfunding que han permitido a proyectos de innovación tecnológica, social y medioambiental hallar recursos a través de la participación desde abajo y gracias a la contribución del Fondo para el Microcrédito y el Crowdfunding alimentado voluntariamente por los clientes de Etica SGR.

En 2016 la fundación cultural promovida por Banca Etica ha cambiado su estatuto centrándose sobre todo en la promoción cultural de la financiación ética, la investigación y el accionariado activo y crítico. El nuevo estatuto, aprobado a principios de 2017, introduce el nuevo nombre “Fundación Financiación Ética” que aclara de forma unívoca el ámbito de trabajo y define los objetivos de financiación ética renovando en el surco de nuestra tradición el manifiesto de la financiación ética de 1998. Además a partir de finales de 2016 la Fundación tiene un nuevo Director, Simone Siliani, al que deseamos un buen trabajo.

Por lo que respecta al banco en mayo de 2016 hemos elegido al nuevo consejo de administración: por primera vez con un estatuto y un reglamento electoral que valorizan a los distintos portadores de valor del banco (socios, socios personas jurídicas de referencia y socios trabajadores). Una competición electoral con dos listas y algunos candidatos individuales no asociados a ninguna lista. Una prueba de participación y democracia interna que agradecemos a todas las personas que han presentado su candidatura y han puesto pasión, ideas y motivos de reflexión a disposición de Banca Etica.

El programa del nuevo Consejo ha identificado tres retos especiales para los próximos años: la revolución normativa y de la financiación cooperativa, la desintermediación y la revolución digital en un contexto de mercado de baja rentabilidad y por tanto la crisis de las actividades económicas, con la depreciación del welfare y desigualdades crecientes. Unos retos a los que sabremos hacer frente manteniendo nuestras características y abriéndonos aún más a la innovación.

En 2016 las actividades en España se están desarrollando de forma positiva y a finales de año han llegado las primeras importantes financiaciones en institutos públicos españoles.

Entre las decisiones de 2016 que nos concernirán en el futuro el cambio del sistema informático es sin duda la más significativa, un proyecto con un fuerte impacto que concluirá en 2018, cuando podremos contar con un sistema innovador al servicio de la financiación ética.



Por último desde el punto de vista de las acciones de lobbying, Banca Etica ha logrado entre otros un importante resultado, único a nivel internacional: el reconocimiento en el texto único bancario de la *financiación ética y sostenible* con el artículo 111 bis incluido con la aprobación de la ley financiera.

A pesar de que hay que trabajar respecto a la inconsistencia de los incentivos y la atención necesaria que hay que prestar a la ejecución de las normas de aplicación, se trata de un reconocimiento sin duda significativo y coherente con nuestra visión de financiación ética.

Nuestros mejores deseos para 2017

Ugo Biggeri
Presidente del Consejo de Administración



BALANCE INTEGRADO

LA SOCIEDAD

MISIÓN Y VALORES

La misión de Banca Etica ahonda sus raíces en el Art. 5 del Estatuto que afirma los principios de la Financiación Ética en los que se inspira el banco. Banca Etica quiere ser pionera de una idea de banco, entendido como lugar de reunión, donde las personas y las organizaciones expresan recíprocamente transparencia, solidaridad y participación, convirtiendo el banco en un instrumento incluso cultural para la promoción de una economía que considera fundamental la evaluación del impacto social y medioambiental de su actuación.

Banca Etica intenta estimular a quien recibe el crédito a desarrollar las competencias y la autonomía necesarias para adquirir responsabilidad económica, social y medioambiental. Quiere garantizar al ahorrador respecto a la precisión, la eficiencia de la gestión y el uso de créditos, el uso sobrio de los recursos y la distribución del beneficio de forma coherente con la misión y los valores del banco.

Banca Etica tiene como objetivo actuar respetando a la persona, el medio ambiente y las especificidades culturales de los contextos territoriales en los que trabaja para una mejor calidad de la vida orientando sus actividades de forma coherente con las finalidades indicadas en el Estatuto.

Banca Etica quiere permitir el acceso al crédito a los sujetos de la economía social o, tal como se ha empezado a definir, de la Nueva Economía, que, superando la dicotomía entre profit y non profit, evalúa empresas, personas y proyectos por la capacidad de tener un impacto social y medioambiental positivo y por la contribución para la creación de un bien común.

EL GRUPO

De este modo el Grupo Bancario Banca Popolare Etica está formado como sigue:

Jefe de fila: Banca Popolare Etica Scpa – Padua;
Sociedad del Grupo: Etica Sgr Spa – Milán

De este modo el Grupo estatutario está formado como sigue:

Jefe de fila: Banca Popolare Etica Scpa – Padua;
Sociedad del Grupo: Etica Sgr Spa – Milán



Partecipazioni consolidate secondo il metodo consolidato:

| Denominazione | Sede | Capital social | Cuota di partecipazione |
|------------------|--------|----------------|-------------------------|
| Etica Sgr S.p.A. | Milano | 4.500.000 € | 51,47% |

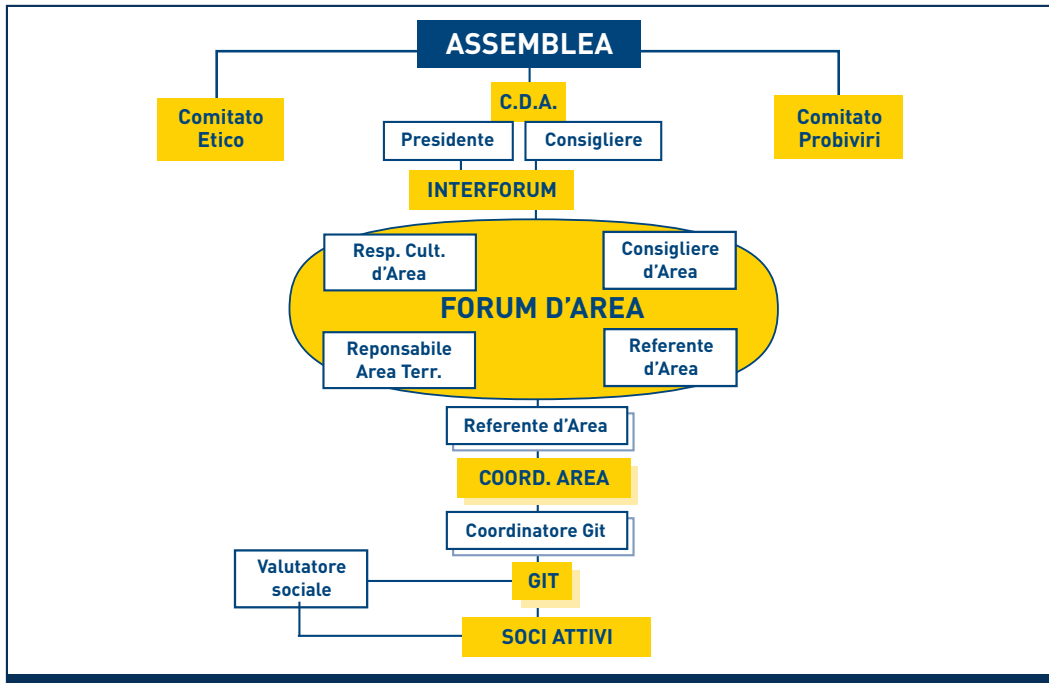
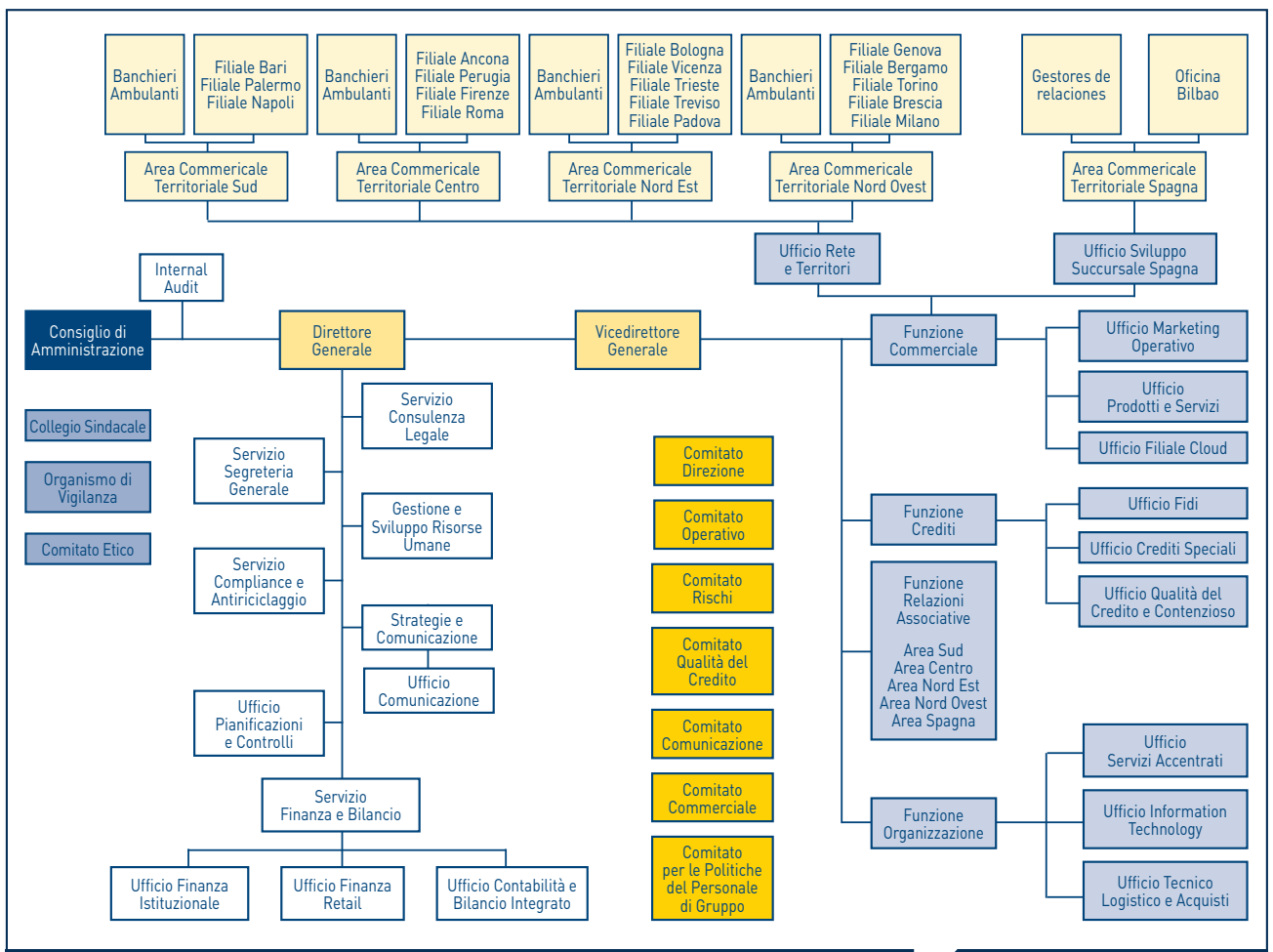


DIAGRAMMA ASSOCIATIVO

ORGANIGRAMMA CdA 26/4/2016



EL PLAN OPERATIVO

El Plan Industrial 2015-2017 de Banca Etica indica distintas líneas estratégicas que pueden resumirse en los 3 siguientes macro-objetivos que siguen en vigor también en 2017:

- 1. desarrollo:** crecimiento del banco como volúmenes y como solidez estructural, con el objetivo de afrontar con un mayor nivel de sostenibilidad los escenarios futuros tanto en Italia como en el extranjero;
- 2. simplificación y mejora continua:** optimización de los procesos operativos, con especial atención a la innovación tecnológica e instrumental destinada a que Banca Etica sea más utilizable y accesible;
- 3. crecimiento y atención al personal,** considerado como asset fundamental del patrimonio del banco y como portador de interés específico y distintivo.

Hacia finales de 2016 el banco ha preparado el nuevo Plan Operativo 2017, deliberado por el Consejo de Administración en fecha 17.1.2017, que prevé, entre los proyectos más impactantes a nivel de sede y de filiales, la migración del sistema informático bancario con el paso del actual Sib2000 de Phoenix I.B. Spa al sistema de Cabel Industries Spa.

Los ámbitos de actividad en los que se concentrará la atención del banco se han subdividido en los tres planes siguientes:

► Plan del Personal

para la consolidación de las acciones que empezaron durante 2016 relativas a la valorización de los recursos y las profesionalidades específicas, a la formación y a los laboratorios de innovación.

► Plan del Valor (Económico, Social, Medioambiental)

que tendrá que llevar a alcanzar volumetrías importantes para las inversiones además de una consistente contribución de las comisiones que deriva de la captación indirecta y de servicios. Al mismo tiempo, ante la evolución del contexto normativo, el desarrollo tendrá que ir acompañado de una protección cada vez más puntual y estructurada de la calidad de las exposiciones crediticias existentes activando metodologías y fuentes informativas cada vez más amplias.

En este contexto es importante seguir valorizando la originalidad y exclusividad de nuestro modelo de banco cooperativo manteniendo la capacidad de respuesta incluso frente a las necesidades emergentes que ha permitido la diferenciación del posicionamiento de Banca Popolare Etica. En especial, utilizando al máximo las soluciones de sistema IT y de organización de la estructura, será importante valorizar las dinámicas participativas de la estructura asociativa como elemento de sinergias positivas y enriquecimiento de la eficacia operativa, comercial y de protección del crédito.

► Plan Organizativo

con el objetivo de transformar, en un contexto general de fuertes transformaciones tecnológicas, incluso en el sector bancario (fintech) y de profundas revisiones del marco reglamentario (reforma Popolari, Bcc, supervisión europea, etc.), las amenazas que llegan del contexto externo, en especial de la competencia y de la modificación de los estilos de consumo, en una oportunidad de desarrollo que sitúe en el centro las necesidades de nuestros socios y clientes. Por tanto el objetivo primordial es tener un enfoque integrado en el que los cambios tecnológicos y de negocio se guíen y apoyen en paralelo de forma que se pueda monitorear el rendimiento y garantizar la alineación.

Los cambios tecnológicos y organizativos que se pondrán en marcha establecerán progresivamente una relación inclusiva entre negocio e IT de forma que se identifiquen los fines em-



presariales teniendo en cuenta una visión omnicompreensiva respecto a personas, procesos, información y tecnología.

En el proceso de Change Management, guiado por la Dirección y la Función Organización, será fundamental apoyar y enrolar a todos los portadores de interés para garantizarles la plena implicación y buscar más probabilidades de éxito.

El ámbito de intervención tiene en cuenta un dominio geográfico que no se limita sólo a la realidad italiana, sino que también incluye las exigencias de la filial española.

EL ÁREA ESPAÑA

Durante 2016 Banca Etica en España ha registrado un fuerte crecimiento de su presencia.

A continuación mostramos las variaciones más significativas respecto a los datos de fin del ejercicio anterior:

- ▶ **Socios:** +741 nuevos socios (+777 en 2015) con un incremento del capital social de 481.005 €;
- ▶ **Captación:** +12,8 millones (+19%) y 1.004 nuevos clientes;
- ▶ **Inversiones:** + 4,7 millones (+40%) y 52 nuevos clientes.

El crecimiento más limitado de las inversiones se debe a los plazos más largos de asentamiento del proceso del crédito y a las dificultades de mercado objetivas (bajos tipos de interés y elevada oferta de crédito) que Banca Etica también encuentra en Italia.

En cualquier caso se ha tratado de intervenciones de elevado impacto social y económico para los territorios y las comunidades locales españolas: se cita a título de ejemplo la financiación efectuada en beneficio del Ayuntamiento de Barcelona con el que la Sucursal también está experimentando otras formas de colaboración.

Además grandes operaciones como las financiaciones en el Ayuntamiento de San Sebastián (9,5 millones de €) y en la cooperativa El Yate (4,3 millones de €), deliberadas en diciembre de 2016 se han ultimado en los 3 primeros meses de 2017.

La intensa actividad respecto al cuerpo de accionistas ha tenido como momento culminante la Asamblea de socios, celebrada en Madrid, con una amplia participación y a la que siguió un seminario de profundización sobre las actividades del Banco de España con un debate abierto y constructivo.

También se han reforzado los vínculos con la Red de la Economía Alternativa y Solidaria (REAS) con la participación de socios y dependientes en el Congreso de la Economía Social y Solidaria (ESYS) que se celebró en Bilbao del 10 al 12 de noviembre de 2016.

Los vínculos con las redes se han reforzado con la participación del banco en la V asamblea de la Red de Finanzas Alternativas y Solidarias del 23 al 25 de septiembre, donde se ha presentado la actividad de crowdfunding promovida por el banco en Italia.

A lo largo del año dos compañeros ya activos en Italia han empezado a trabajar en la filial de Bilbao. Los socios trabajadores del Área España son 15 y se ha puesto en marcha un programa de formación de amplio espectro para profesionalizar cada vez más a los dependientes españoles.

NOTA METODOLÓGICA: EL MODELO DEL GRI Y LA MATRIZ DE MATERIALIDAD

El El Balance Integrado de Banca Etica, que ha llegado a su quinta edición, tiene intención de representar los resultados económicos, sociales y medioambientales conseguidos por el banco durante 2016: ese documento incluye, además del Balance de Ejercicio y los documentos previstos por la normativa, un Informe con los Accionistas que comunica, para cada portador de interés involucrado en la actividad del banco, los principales impactos económicos, sociales y medioambientales.

En especial Banca Etica reconoce las siguientes 7 categorías de portador de interés: colaboradores, clientes, socios, entidades financieras, proveedores, colectividad y medio ambiente. Los indicadores para cada categoría de accionistas se resumen en el apartado “*Banca Etica en 2016: resultados financieros, económicos, sociales y medioambientales*” al principio del balance y detallados en el capítulo “*Indicadores socio-ambientales*”, al final del documento. Para cada accionista también se da mucha cabida a los objetivos prefijados para el año en curso y al nivel de logro de los objetivos establecidos para el ejercicio anterior.

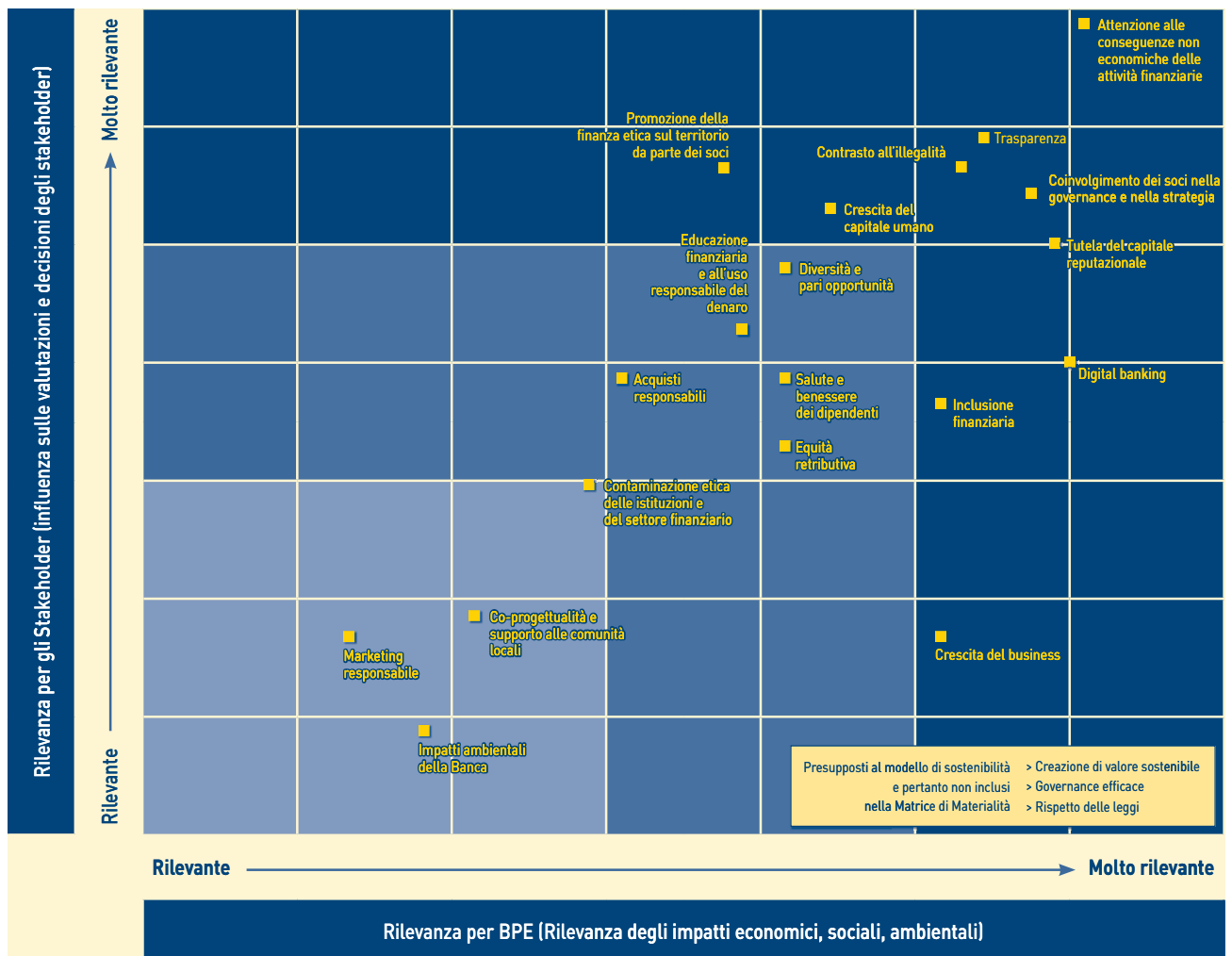
Ese esfuerzo respecto a la rendición de cuentas subraya la profunda convicción por parte de Banca Etica de que los resultados económicos están profundamente relacionados con los sociales y medioambientales en una lógica precisamente integrada.

Por segundo año consecutivo el Balance Integrado de Banca Etica se ha redactado según el modelo de contabilidad del GRI (*Global Reporting Initiative*): ese modelo representa el estándar de contabilidad social más acreditado del mundo, tanto en el sector productivo como en el financiero. El Balance de Banca Etica en especial se ha desarrollado según el modelo GRI-G4, nivel “Core”, y según el suplemento de indicadores específico para el sector financiero (*Financial Services Sector Supplement*). Los indicadores incluidos en el documento se han identificado mediante la construcción de la Matriz de Materialidad que mapea los temas que se tienen en cuenta precisamente “materiales” según Banca Etica y sus portadores de interés. De hecho las Directrices GRI-G4 prevén que la información de sostenibilidad incluida en un balance se refieran a temas que:

- ▶ reflejan los impactos significativos económicos, medioambientales y sociales de la organización;
- ▶ pueden influir en gran medida en las evaluaciones y las decisiones de los accionistas.

La principal ventaja que deriva de ese paso está relacionada en especial con la menor autorreferencialidad garantizada por un modelo estandarizado y basado en el diálogo con los portadores de interés. Además el GRI permite una mayor comparación de los rendimientos sociales y medioambientales de Banca Etica con los de las otras entidades bancarias.

En 2016 se ha iniciado una trayectoria de stakeholder engagement, que ha permitido identificar, mediante una encuesta online, cómo son los temas más relevantes para dos categorías de accionistas de Banca Etica: los dependientes y los proveedores. Basándose en las respuestas recibidas se han recopilado sugerencias de mejora y se ha modificado la Matriz de Materialidad incluida a continuación:



En especial las conciliaciones que han tenido los dos portadores de valor que se han indicado anteriormente han hecho emerger una importante revalorización del factor "Tutela del capital reputacional" respecto a la detección de 2015, además de un crecimiento del factor "Transparencia". Los otros factores coinciden con lo que se indica en 2015.

En general en cualquier caso, analizando los resultados que han surgido de la matriz, emerge que las áreas consideradas más materiales por Banca Etica y los accionistas, son las relacionadas con el desarrollo de productos financieros de impacto social y medioambiental positivo, que tengan en cuenta las consecuencias no económicas de las actividades financieras. Un segundo fundamento que emerge es la importancia de actuar mediante una estructura de corporate governance participada y democrática, que escuche las solicitudes de sus socios gracias a instrumentos de implicación eficaces. Además se considera muy relevante el concepto de transparencia que se tiene que aplicar tanto hacia el exterior como hacia el interior de la estructura operativa.

Menos materiales pero en cualquier caso relevantes se han considerado los temas relacionados con la gestión del personal, la promoción de los conceptos de inclusión financiera, de legalidad y de consumo responsable del dinero.



BANCA ETICA EN 2016: RESULTADOS FINANCIEROS, ECONÓMICOS, SOCIALES Y MEDIOAMBIENTALES

Resultados financieros

Beneficio neto: 4.317.890 euros (758.049 en 2015)

ROE: 5,22% (0,97% en 2015)

Cost/income: 73,58% (73,78% en 2015)

Margen de interés: 23.648.291 euros (23.342.711 en 2015)

Margen de intermediación: 38.392.442 euros (34.746.444 en 2015)

Resultados económicos, sociales y medioambientales

CLIENTI

Núm. clientes ahorradores: 50.482 (45.374 en 2015)

Volúmenes depositados: 1.220.310.523 euros
(1.058.568.495 en 2015)

Núm. clientes financiados: 11.947 (11.068 en 2015)

Financiaciones acordadas: 972,7 millones
(864 millones en 2015)

Créditos no exigibles: 3,10% (2,76% en 2015)

Núm. operaciones de microcrédito: 265 (298 en 2015)

Importes operaciones de microcrédito: 3.060.514 euros
(3.897.781 en 2015)

Importe restituido mediante las Affinity Card: 54.574
(44.183 en 2015)

Núm. evaluaciones sociales: 714 (695 en 2015)

Núm. nuevos evaluadores sociales: 14 (18 en 2015)

Núm. reclamaciones: 5 (23 en 2015)

Importe liquidado por reclamaciones: 2.394 euros
(2.392 en 2015)

SOCIOS

Capital social: 59.379.862,50 euros
(54.353.670 en 2015)

Núm. socios: 39.899 (38.209 en 2015)

Núm. GIT activos: 87 (= 2015)

Núm. iniciativas socio-culturales realizadas:
905 (955 en 2015)

Núm. socios activos formados: 202

Índice de participación en la Asamblea de socios:
4,8% (3,15% en 2015)

Núm. participantes en la Reunión de red: 251 (239 en 2015)

Instrumentos de mutualidad para los socios:
3 (Soci in Rete, Crowdfunding, PartecipazionePunto)

Núm. sesiones Comité Ético: 7 (10 en 2015)

Tasa de presencia componentes Comité Ético:
5,9 (6,2 en 2015)

Núm. sesiones Mesa Socios de Referencia: 3 (= 2015)

Núm. sesiones Organismo de Vigilancia: 11 (8 en 2015)

Núm. no conformidad estándar Valor Social:
0 (0 en 2015)

COLABORADORES

Núm. colaboradores: 285 (269 en 2015)

Cuñía salarial: 4,74 (4,68 en 2015)

Presencia de género femenino a nivel marco y directivo: 25,3% (20,3% en 2015)

Núm. horas de formación por colaborador: 68,4 (43,2 en 2015)

Núm. horas de formación suministradas: 19.495 (11.625 en 2015)

Inversión en formación: 352.698 euro (187.239 en 2015)

Tasa de sindicalización: 66% (71% en 2015)



Resultados económicos, sociales y medioambientales

PROVEEDORES

Núm. proveedores por importes > 5.000 euros: 188 (145 en 2015)

Núm. proveedores total: 733 (511 en 2015)

Total importe facturado: 9.486.755 (8.024.299 euros en 2015)

Proveedores que han firmado la declaración de conformidad: 70% (51% en 2015)

Núm. proveedores evaluados mediante análisis socio-ambiental: 8 (5 en 2015)

Núm. proveedores evaluados mediante Inspección socio-ambiental: 1 (2 en 2015)

COLECTIVIDAD

Educación financiera: cientos de trayectorias y encuentros públicos

Campaña "Non con i miei soldi": 2.000 copias vendidas del nuevo libro, 2.000 fans de la nueva página Facebook

Actividad de lobbying sobre los temas de la financiación ética: 6 (7 en 2015)

Fondos de solidaridad para personas en dificultad: 2, con 30 subvenciones

Proyectos sociales en marcha: 2 (Greenline y Farmacie Comunali di Padova)

Universidad: testimonios en decenas de Universidades y unas 50 colaboraciones para tesis de licenciatura

MEDIO AMBIENTE

Importes financiaciones para proyectos de impacto medioambiental positivo (eficiencia energética y fuentes renovables): 67.643.000 euros (70.745.000 en 2015)

Núm. operaciones financiaciones para proyectos de impacto medioambiental positivo (eficiencia energética y fuentes renovables): 1097 (1130 en 2015)

Cobertura de los consumos eléctricos de fuentes renovables: 97% (98% en 2015)

Cobertura de los consumos energéticos de fuentes renovables: 65% (70% en 2015)

Emisiones de CO₂ evitadas para consumos eléctricos: 223 toneladas/año (218 en 2015)

Emisiones de CO₂ evitadas para consumos energéticos: 246 toneladas/año (244 en 2015)

Consumo de papel certificado: 12.190 kg (12.265 en 2015)

Consumo de tóner certificados: 359 (422 rispetto al 2015)

SISTEMA FINANCIERO

Institutos financieros socios: 88 (85 en 2015)

Cuota de capital social poseída por institutos financieros: 4,82% (3,93% en 2015)

Núm. operaciones de financiación en equipo con otros institutos: 15 (17 en 2015)

Núm. reuniones Observatorio Bancos y Compañías de Seguros: 3 (= 2015)

Grupos de Trabajo en marcha sobre financiación ética: 10 (entre ellos GABV, ABI e ICA)

BALANCE INTEGRADO

INFORME

SOBRE LA GESTIÓN

DE LOS ADMINISTRADORES

GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

LA DINÁMICA DE LA CAPTACIÓN Y DE LAS INVERSIONES

Dinámica de la captación directa

A 31 de diciembre de 2016 la captación directa ha alcanzado los 1.227 millones de euros con un aumento de 156 millones de euros respecto al año anterior; este crecimiento, equivalente a prácticamente el 15% en porcentajes, va contracorriente respecto al sistema bancario en conjunto (-1,3%) y confirma “el atractivo” de Banca Etica en el panorama de los bancos italianos.

El aumento de la captación se debe íntegramente al sector de la captación directa a corto plazo dentro del cual se confirma la importancia de la captación en cuenta corriente.

La captación a medio/largo plazo disminuye unos 16 millones de euros respecto a 2015 en el sector obligaciones (-15,8 millones de euros) mientras que los certificados de depósito se mantienen prácticamente estables (+0,1 millones de euros).

La captación directa se subdivide como sigue por tipos (en millones de euros):

| Formas técnicas de captación | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Variación |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Cuentas corrientes | 792,4 | 645,1 | 147,3 |
| Recompras | 0,7 | 0,7 | 0 |
| Depósitos de ahorro | 256 | 231,2 | 24,8 |
| Empréstitos obligacionistas | 126,7 | 142,5 | -15,8 |
| Certificados de depósito | 27,9 | 27,8 | +0,1 |
| Empréstitos obligacionistas subordinados | 22,2 | 22,2 | 0 |
| Otros | 0,7 | 0,8 | -0,1 |
| TOTAL | 1.226,6 | 1.070,3 | 156,3 |

Dinámica de la captación indirecta

A 31 de diciembre de 2016 la captación indirecta total ha alcanzado los 542 millones de euros con un incremento respecto al año anterior de prácticamente el 17%.



La captación indirecta se subdivide como sigue (en millones de euros):

| | |
|--|------------------------------|
| Fondo Ética Obligacionista a Corto Plazo | 61,5 (63,4 en 2015) |
| Fondo Ética Obligacionista Mixto | 256,2 (215,2 en 2015) |
| Fondo Ética Equilibrado | 119,8 (109 en 2015) |
| Fondo Ética Accionario | 40,4 (35,6 en 2015) |
| Fondo Ética Renta Equilibrada | 38,6 (14,1 en 2015) |
| Total Fondos | 516,5 (437,3 en 2015) |
| Captación Pedidos | 25,4 (26,2 en 2015) |

La actividad ha generado ingresos por comisiones por 3,970 mil euros.

Aún es marginal, pero con un incremento significativo, el volumen de captación mediante la línea Aequitas del Fondo de jubilación *Pensplan Plurifonds* creado y gestionado con la colaboración del Grupo Itas Assicurazioni; a finales de 2016 los suscriptores eran 1,782 por un importe total de 25,7 millones de euros (frente a los 21,1 millones de euros a finales de 2015).

Dinámica de las inversiones

2016 destaca un importante aumento del índice de crecimiento de las inversiones.

Los volúmenes de explotación han aumentado prácticamente el 11% mientras que el acordado crece más del 12%.

A 31 de diciembre de 2016 el volumen de explotación equivale a 753 millones de euros, a los que se añaden 32 millones de euros de créditos de firma relativos también a fianzas expedidas a organizaciones no gubernamentales como garantía de proyectos.

Las inversiones se subdividen como sigue por tipos (en millones de euros):

| Formas técnicas de inversiones | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Variación |
|--------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| C/c activas | 70,9 | 75,3 | -4,4 |
| Anticipos facturas y contratos | 139,8 | 118,8 | 21 |
| Hipotecas y Subvenciones | 517,3 | 468,1 | 49,2 |
| Financiaciones extranjero | 1,8 | 1,0 | 0,8 |
| Créditos no exigibles (brutos) | 22,9 | 18,8 | 4,1 |
| TOTAL | 752,7 | 682,0 | 70,7 |
| Créditos de firma | 32,2 | 30,7 | 1,5 |



La distribución por órgano deliberante se destaca en la tabla de abajo:

| ODE | Solicitudes | | Solicitudes Aprobadas | |
|---------------------------------|--------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | Número | Contravalor (k) | Número | Contravalor (k) |
| Consejo de Administración | 489 | 276.994 | 488 | 275.994 |
| Comité Ejecutivo | 587 | 185.871 | 572 | 181.223 |
| Director General | 391 | 48.535 | 387 | 47.929 |
| Vicedirector | 292 | 38.750 | 291 | 38.736 |
| Responsable Comercial | 500 | 28.068 | 495 | 27.078 |
| Responsable Red y Territorios | 52 | 4.388 | 52 | 4.388 |
| Decisiones España | 80 | 9.763 | 80 | 9.763 |
| Referente operativo ÁREA CENTRO | 274 | 14.778 | 274 | 14.778 |
| Referente operativo ÁREA NE | 355 | 25.185 | 355 | 25.185 |
| Referente operativo ÁREA NO | 251 | 19.785 | 251 | 19.785 |
| Referente operativo ÁREA SUR | 290 | 21.492 | 290 | 21.492 |
| Resp. Filial 1 - Padova | 201 | 4.643 | 201 | 4.643 |
| Resp. Filial 2 - Milano | 404 | 7.371 | 404 | 7.371 |
| Resp. Filial 3 - Brescia | 254 | 15.872 | 252 | 15.868 |
| Resp. Filial 4 - Roma | 166 | 3.581 | 166 | 3.581 |
| Resp. Filial 5 - Vicenza | 169 | 4.115 | 167 | 4.107 |
| Resp. Filial 6 - Treviso | 146 | 2.415 | 146 | 2.415 |
| Resp. Filial 7 - Firenze | 143 | 5.034 | 143 | 5.034 |
| Resp. Filial 8 - Bologna | 213 | 4.046 | 213 | 4.046 |
| Resp. Filial 9 - Napoli | 271 | 5.879 | 271 | 5.879 |
| Resp. Filial 10 - Torino | 128 | 4.336 | 128 | 4.336 |
| Resp. Filial 11 - Palermo | 93 | 1.684 | 93 | 1.684 |
| Resp. Filial 12 - Bari | 281 | 7.072 | 280 | 7.068 |
| Resp. Filial 13 - Genova | 100 | 2.333 | 99 | 2.330 |
| Resp. Filial 14 - Perugia | 78 | 1.880 | 78 | 1.880 |
| Resp. Filial 15 - Ancona | 170 | 4.382 | 169 | 4.380 |
| Resp. Filial 16 - Trieste | 111 | 2.663 | 110 | 2.662 |
| Resp. Filial 17 - Bergamo | 148 | 3.661 | 148 | 3.661 |
| Vicefilial 1 - Padua | 82 | 287 | 82 | 287 |
| Vicefilial 2 - Milán | 80 | 1.061 | 80 | 1.061 |
| Vicefilial 3 - Brescia | 108 | 962 | 107 | 960 |
| Vicefilial 4 - Roma | 174 | 906 | 174 | 906 |
| Vicefilial 5 - Vicenza | 11 | 20 | 11 | 20 |
| Vicefilial 6 - Treviso | 25 | 276 | 25 | 276 |
| Vicefilial 7 - Florencia | 79 | 231 | 74 | 220 |
| Vicefilial 8 - Bolonia | 87 | 532 | 87 | 532 |
| Vicefilial 9 - Nápoles | 35 | 732 | 35 | 732 |
| Vicefilial 10 - Turín | 121 | 1.435 | 121 | 1.435 |
| Vicefilial 11 - Palermo | 13 | 67 | 13 | 67 |
| Vicefilial 12 - Bari | 12 | 73 | 12 | 73 |
| Vicefilial 13 - Génova | 24 | 51 | 24 | 51 |
| Vicefilial 14 - Perugia | 1 | 2 | 1 | 2 |
| Vicefilial 15 - Ancona | 10 | 20 | 10 | 20 |
| Vicefilial 16 - Trieste | 22 | 151 | 22 | 151 |
| TOTAL | 7.521 | 761.381 | 7.481 | 754.089 |



ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS

Formación de los márgenes de rentabilidad

El ejercicio 2016 se ha cerrado con un beneficio neto, calculado según los principios contables internacionales IAS/IFRS, de 4.318 mil euros, después de haber inscrito impuestos por 1.761 mil euros, amortizaciones por 1.077 mil euros y devaluaciones de los créditos por 3.540 mil euros.

En los siguientes comentarios se propone un análisis de los principales componentes de rentabilidad.

Margen de interés

El ejercicio 2016 se ha caracterizado por el posterior descenso de los tipos de interés tanto activos como pasivos; el margen de interés destaca un aumento de 0,3 millones de euros respecto a 2015 frente a un recorte de los tipos medios de 2,73 puntos porcentuales (2,74% en 2015).

El ligero crecimiento del margen de interés se resiente del aumento de las masas empleadas, de la disminución del coste de la captación y de la reducción de la aportación de la tesorería que ha contribuido en el margen de interés en unos 7,3 euros/millones frente a los 8 millones de euros a 31 de diciembre de 2015, con un tipo de rendimiento anual del 1,53%.

Los intereses activos totales equivalen a 29.796 mil euros (30.867 mil euros en 2015) de los que 2.060 mil euros derivan de financiaciones a clientela ordinaria, 458 mil euros de depósitos y créditos con entidades de crédito y 7.278 mil euros de inversiones financieras y de los diferenciales de los instrumentos de cobertura.

El coste total por intereses pasivos sobre la captación pasiva es de 6.147 mil euros (7.524 mil euros en 2015) de los que prácticamente el 50%, equivalente a 3.010 mil euros, lo representa el coste de los empréstitos obligacionistas.

Margen de intermediación

El margen de intermediación, de 38.392 mil euros, marca un aumento de 3.646 mil euros respecto a 2015 (+10,5%) debido al crecimiento del margen de interés, que ya se ha ilustrado anteriormente, de las comisiones netas, del resultado positivo de la actividad de negociación parcialmente compensados por la disminución de los ingresos realizados por la cesión de actividades financieras disponibles para la venta.

Ha registrado un signo negativo de 113 mil euros el resultado de la actividad de cobertura de pasivo y activo financieros (*hedge accounting*) mientras que asciende a 59 mil euros la carga (en 2015 cargas por 1.265 mil euros) de la contabilización según el fair value de las cláusulas suelo implícitas en los contratos de hipoteca.

Las plusvalías de la venta de títulos en cartera han ascendido a 1.546 mil euros.

La contribución de las comisiones de servicios en el margen de intermediación ha equivalido a 11.805 mil euros con un aumento de 1.663 mil euros respecto a 2015 (+16%).

El asiento comisiones activas, 12.697 mil euros, comprende los ingresos que derivan de la puesta a disposición de los fondos por 3.057 mil euros (2.897 mil euros en 2015), de la teneduría de las cuentas corrientes activas y pasivas por 2.167 mil euros (2.049 mil euros en 2015) además de los ingresos generados por el sector de oferta de fondos de Etica Sgr por 3.970 mil euros (2.915 mil euros en 2015).

Rectificaciones/recuperaciones de valor netas por deterioro de créditos y actividades financieras

El proceso de evaluación de los créditos non-performing se ha efectuado de forma prudencial respecto tanto a las posibilidades reales como de su tiempo de recuperación. El riesgo del crédito ha conllevado un importe total de rectificaciones por 3.540 mil euros respecto a 8.258 mil euros en 2015.

Los créditos no exigibles netos ascienden a 7.213 mil euros equivalentes al 1% de los créditos netos con la clientela (0,65% en 2015) y al 3,04% si se calculan brutos, unos porcentajes muy por debajo de la media del sector (4,9% para los créditos no exigibles netos); el tipo de cobertura de los mismos créditos no exigibles equivale al 68,5% (77% en 2015).

Los créditos deteriorados netos ascienden a 36,3 millones de euros equivalentes al 5,02% de los créditos con la clientela (5,32% en 2015), un porcentaje muy por debajo de la media del sector, mientras que el tipo de cobertura de los mismos créditos se mantiene prácticamente estable en el 41,3% (41,7% en 2015).

Para los créditos de importe significativo (80 millones de euros equivalentes al 11% aprox. de las inversiones), para los que no haya disponibles elementos que permitan una evaluación analítica, se ha aplicado un porcentaje de devaluación de tipo masivo que se ha considerado congruo fijar en el 1%.

El proceso de impairment de las actividades financieras disponibles para la venta (títulos de capital) ha conllevado una rectificación de valor de 59 mil euros.

Para los créditos de firma la adaptación del fondo riesgos analítico y colectivo ha conllevado una recuperación de valor de 168 mil euros (en 2015 una rectificación de 151 mil euros).

Costes de estructura

- ▶ **Gastos para el personal.** El coste del personal se ha situado en 15.299 mil euros, con un aumento de 1.904 mil euros (+14%) respecto a 2015, imputable principalmente al incremento de la plantilla media.

Además el asiento incluye el coste de las vacaciones devengadas y no disfrutadas, la prima de rendimiento empresarial y, tal como prevé la normativa, también las remuneraciones para el Consejo de Administración y el Comité de Auditoría.

- ▶ **Otros gastos administrativos.** Los otros gastos administrativos ascienden a 15.466 mil euros, con un aumento respecto a 2015, de 1.317 mil euros. Incluyen el coste del impuesto de timbre en las pólizas de los títulos y en las c/c por un total de 3.026 mil euros (+263 mil euros respecto a 2015), el coste para los banqueros ambulantes por 2.139 mil euros (de los cuales 98 mil euros para la prima de rendimiento y en acciones) respecto a los 1.882 mil euros de 2015 y las contribuciones ordinarias y extraordinarias para los fondos europeos SRF y depositarios DGS por 149 y 633 mil euros respectivamente (el primero excluido el reembolso de la posición Tercas por 340 mil euros); el año pasado la contribución en los fondos ascendió a un total de 788 mil euros. El nuevo adeudo del impuesto de timbre a los clientes, prácticamente del mismo importe, se incluye en el asiento otros ingresos de gestión.

El nivel del *cost/income ratio*, índice de expresión de la eficiencia empresarial, en la expresión rectificada por los asientos no recurrentes como los ingresos/cargas por las cláusulas suelo en las hipotecas, pasa al 73,46% respecto al 71,19%.

- ▶ **Provisiones netas de los fondos de riesgos y cargas.** La cuenta de resultados 2016 incluye una carga de 634 mil euros (una recuperación de valor de 323 mil euros a 31 de diciembre de 2015), que comprende a su vez, entre otras cosas, la provisión para el riesgo portabilidad hipotecaria con cláusula suelo por 555 mil euros.
- ▶ **Rectificaciones de valor en inmovilizado material e inmaterial.** El sector de las amortizaciones de las actividades materiales e inmateriales ha registrado un incremento de 19 mil euros respecto a 2015.



- ▶ **Otras cargas e ingresos de gestión** El saldo neto de las cargas y los ingresos de gestión es positivo por un importe de 3.595 mil euros, con un incremento de 589 mil euros respecto a 2015, imputable principalmente al incremento de los ingresos por la recuperación del impuesto de timbre.

Beneficio de la operatividad corriente impuestos incluidos

Visto lo que se ha expuesto anteriormente se asciende a un beneficio de la operatividad corriente, impuestos excluidos, de 6.065 mil euros, con un aumento de 5.092 mil euros respecto a 2015.

Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad corriente

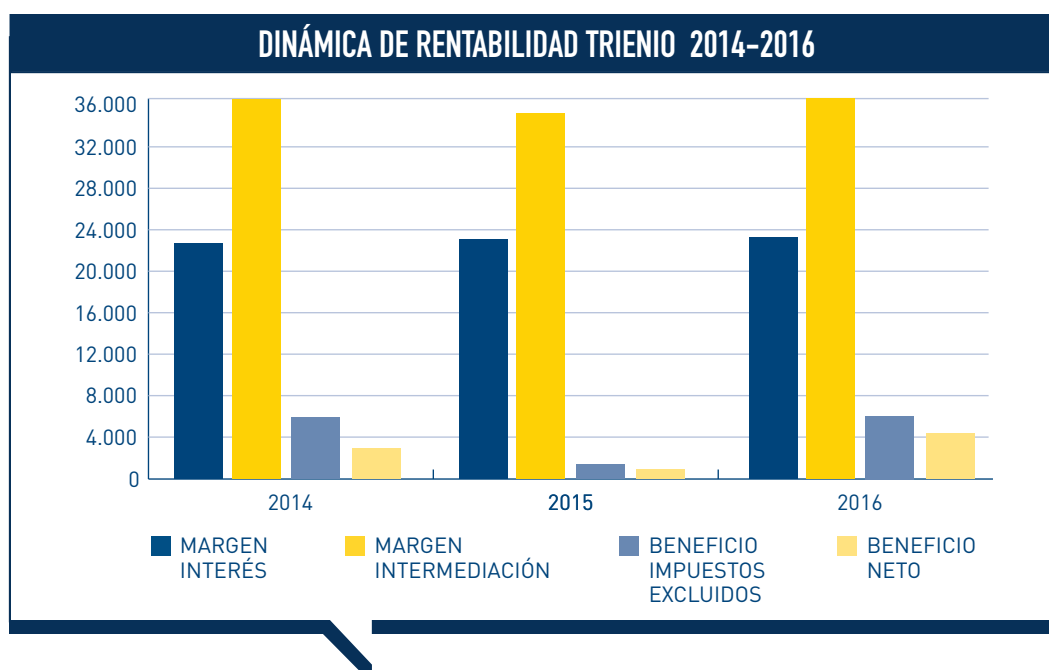
El asiento relativo a la provisión de impuestos incluye los impuestos corrientes y diferidos IRES e IRAP de competencia 2016 por un total de 1.761 mil euros (203 mil euros en 2015).

Beneficios y pérdidas de los grupos de actividad en fase de disociación

El saldo neto de los beneficios y las pérdidas de las actividades en fase de disociación es positivo en 14 mil euros y se refiere al plan final de distribución de la liquidación de la sociedad controlada La Costigliola S.r.l. Sociedad Agrícola en liquidación que se produjo en abril de 2016.

Resultado neto del ejercicio

El beneficio neto, deducidos los impuestos sobre la renta por 1.761 mil euros, asciende a 4.318 mil euros (758 mil euros en 2015).





PATRIMONIO E IDONEIDAD PATRIMONIAL

El patrimonio neto contable del banco, en el cierre del ejercicio 2016, incluidos tanto el beneficio de periodo de 4.318 mil euros como de la reserva de revalorización positiva por un importe de 4.642 mil euros, asciende a 85.424 mil euros con un incremento neto de 5,5 millones de euros respecto a 2015 (+6,90%).

Para el análisis detallado de la dinámica patrimonial se remite al prospecto de los movimientos del patrimonio neto que forma parte integrante del balance.

Los Fondos Propios del banco a 31/12/2016 se sitúan en 89,9 millones de euros y están formados por el **Capital primario de clase 1 (CET 1)** por un importe de 79,5 millones de euros (capital social, beneficio y reservas patrimoniales excluido el inmovilizado inmaterial, los filtros prudenciales negativos y las participaciones accionarias en institutos financieros) y por el **Capital de clase 2 (AT 2)** por un importe de 10,4 millones de euros (pasivo subordinado computable). El Capital primario tiene una incidencia del 88% sobre el total de los Fondos propios del banco a 31/12/2016.

El coeficiente de los Fondos Propios se ha situado en el 14,12% (13,46% a finales de 2015) mientras que la relación entre el capital primario y el conjunto de las actividades de riesgo ponderadas, o sea el coeficiente de CET 1, se ha situado en el 12,47% (11,32% a finales de 2015).

Excluida la cuota absorbida por los riesgos de crédito, los riesgos de mercado y los riesgos operativos, el superávit patrimonial se sitúa a 38,9 millones de euros.

Para las dinámicas de los Fondos Propios la exposición en conjunto a los riesgos de crédito, de mercado y operativos, se remite a la Parte F de la Nota Integrativa "Información sobre el Patrimonio" en la que se tratan difusamente, del mismo modo que se remite a la Parte E "Información sobre los riesgos y las correspondientes políticas de cobertura" para el análisis de los sistemas de medición y control de los riesgos presentes en el banco.

El banco, al final del ejercicio, posee acciones propias por un importe de 128 mil euros.

CUADRO SINTÉTICO DE LOS RESULTADOS

En este párrafo se recapitulan sintéticamente los indicadores fundamentales de la operatividad y del rendimiento del banco referidos al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016 y comparados con los del ejercicio anterior.

Los índices de tipo económico se han determinado según la reclasificación de la cuenta de resultados, tal como consta en el prospecto que se muestra abajo.



CUENTA DE RESULTADOS RECLASIFICADA

| Asientos | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------|--|-------------------|-------------------|
| 10. | Intereses activos e ingresos asimilados | 29.795.529 | 30.867.122 |
| 20. | Intereses pasivos y cargas asimiladas | (6.147.238) | (7.524.411) |
| 70. | Dividendos e ingresos similares | 1.350.717 | 560.380 |
| 30. | MARGEN DE INTERÉS | 24.999.008 | 23.903.091 |
| 40. | Comisiones activas | 12.696.823 | 10.944.939 |
| 50. | Comisiones pasivas | (891.852) | (803.149) |
| 60. | <i>COMISIONES NETAS</i> | 11.804.971 | 10.141.790 |
| | MARGEN GESTIÓN DINERO Y SERVICIOS | 36.803.979 | 34.044.881 |
| 80. | Resultado neto de la actividad de negociación | 223.314 | (1.090.802) |
| 90. | Resultado neto de la actividad de cobertura | (113.055) | (318.451) |
| 100. | Beneficios (pérdidas) por cesión o readquisición de: | - | - |
| | <i>a) créditos</i> | - | - |
| | <i>b) actividades financieras disponibles para la venta</i> | 1.545.678 | 2.172.875 |
| | <i>c) actividades financieras poseídas hasta el vencimiento</i> | - | - |
| | <i>d) pasivo financiero</i> | (67.306) | (62.059) |
| 110. | Resultado neto de las actividades y el pasivo financiero calculados según el <i>fair value</i> | (168) | - |
| | <i>RESULTADO NETO DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS</i> | 1.588.463 | 701.563 |
| | MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 38.392.442 | 34.746.444 |
| 150. | Gastos administrativos: | - | - |
| | <i>a) gastos para el personal</i> | (15.299.350) | (13.395.452) |
| | <i>b) otros gastos administrativos</i> | (15.465.828) | (14.148.671) |
| 190. | Otras cargas/ingresos de gestión | 3.594.852 | 3.006.343 |
| | <i>GASTOS ADMINISTRATIVOS NETOS</i> | (27.170.326) | (24.537.780) |
| 170. | Rectificaciones/recuperaciones de valor netas sobre actividades materiales | (780.647) | (813.369) |
| 180. | Rectificaciones/recuperaciones de valor netas sobre actividades inmateriales | (296.733) | (283.487) |
| | <i>RECTIFICACIONES DE VALOR SOBRE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS</i> | (1.077.380) | (1.096.856) |
| | <i>TOTAL COSTES OPERATIVOS</i> | (28.247.706) | (25.634.636) |
| | RESULTADO BRUTO DE GESTIÓN | 10.144.736 | 9.111.808 |
| 160. | Provisiones netas de los fondos de riesgos y cargas | (633.988) | 322.805 |
| | <i>PROVISIONES NETAS DE LOS FONDOS DE RIESGOS Y CARGAS</i> | (633.988) | 322.805 |
| 130. | Rectificaciones/recuperaciones de valor netas por deterioro de: | - | - |
| | <i>a) créditos</i> | (3.540.496) | (8.258.053) |
| | <i>RECTIFICACIONES DE VALOR NETAS SOBRE CRÉDITOS</i> | (3.540.496) | (8.258.053) |
| 130. | Rectificaciones/recuperaciones de valor netas por deterioro de: | - | - |
| | <i>b) actividades financieras disponibles para la venta</i> | (59.460) | (51.164) |
| | <i>c) actividades financieras poseídas hasta el vencimiento</i> | - | - |
| | <i>d) otras operaciones financieras</i> | 168.380 | (151.478) |
| | <i>RECTIFICACIONES DE VALOR NETAS SOBRE OTRAS ACTIVIDADES FINANCIERAS</i> | 108.920 | (202.642) |
| | RESULTADO DE GESTIÓN | 6.079.172 | 973.917 |
| 210. | Beneficios (Pérdidas) de las participaciones | - | - |
| 220. | Resultado neto del cálculo según el <i>fair value</i> de las actividades materiales e inmateriales | - | - |
| 230. | Rectificaciones de valor del fondo de comercio | - | - |
| 240. | Beneficios (Pérdidas) por cesión de inversiones | (14.528) | (1.174) |
| 280. | Beneficio (Pérdida) de los grupos de actividad en fase de disociación impuestos excluidos | 13.863 | (11.410) |
| | <i>OTROS INGRESOS Y CARGAS (NO ACT. ORD.)</i> | (665) | (12.584) |
| | RENTA DE PERIODO IMPUESTOS INCLUIDOS | 6.078.507 | 961.333 |
| 260. | Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad corriente | (1.760.617) | (203.284) |
| 290 | RENTA NETA DE PERIODO | 4.317.890 | 758.049 |

**Prospecto índices (valores en millares de euros)**

| Valores patrimoniales para cálculo índices | 2016 | 2015 | var. ass. | var. % |
|---|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Actividades fructíferas | 1.524.061 | 1.213.144 | 310.917 | 25,63% |
| Actividades no fructíferas | 32.478 | 32.126 | 352 | 1,10% |
| Total actividades | 1.556.539 | 1.245.270 | 311.269 | 25,00% |
| Pasivo oneroso | 1.455.918 | 1.140.305 | 315.613 | 27,68% |
| Pasivo no oneroso | 15.197 | 25.056 | -9.859 | -39,35% |
| Capital neto | 85.424 | 79.909 | 4.002 | 5,27% |
| Total pasivo y neto | 1.556.539 | 1.245.270 | 311.269 | 25,00% |
| Captación directa | 1.226.571 | 1.070.299 | 156.272 | 14,60% |
| Captación indirecta | 541.932 | 463.548 | 78.384 | 16,91% |
| Total captación (directa e indirecta) | 1.768.503 | 1.533.847 | 234.656 | 15,30% |
| Créditos netos con clientela | 723.944 | 653.985 | 69.959 | 10,70% |
| Índices de estructura | 2016 | 2015 | | |
| Captación directa/total activo | 78,80% | 85,95% | -7,15% | -8,32% |
| Créditos con clientela/captación directa | 59,02% | 61,10% | -2,08% | -3,41% |
| Créditos con clientela/total activo | 46,51% | 52,52% | -6,01% | -11,44% |
| Índices de calidad del crédito | 2016 | 2015 | | |
| Créditos no exigibles netos/créditos netos clientela | 1,00% | 0,65% | 0,35% | 52,35% |
| Créditos no exigibles brutos/créditos brutos clientela | 3,04% | 2,76% | 0,29% | 10,39% |
| Actividades deterioradas netas/créd. clientela | 5,02% | 5,32% | -0,30% | -5,71% |
| Actividades deterioradas netas/patrimonio | 42,54% | 43,57% | -1,03% | -2,36% |
| Fondo dev. créditos no exigibles/créditos no exigibles | 68,50% | 77,25% | -8,75% | -11,32% |
| Fondo dev. actividades deterioradas/act. deterioradas | 41,28% | 41,70% | -0,42% | -1,00% |
| Índices de rentabilidad | 2016 | 2015 | | |
| Beneficio neto/Patrimonio neto medio (ROE) | 5,22% | 0,97% | 4,25% | 436,82% |
| Resultado bruto de gestión/total activo | 0,65% | 0,73% | -0,08% | -10,93% |
| Margen de interés/actividades fructíferas medias | 1,83% | 2,01% | -0,18% | -9,09% |
| Int. activos dividendos/ingresos/actividades fructíferas medias | 2,28% | 2,64% | -0,37% | -13,85% |
| Intereses pasivos/pasivo medio | 0,47% | 0,67% | -0,20% | -29,70% |
| Margen de intermediación/actividades fructíferas | 2,81% | 2,92% | -0,11% | -3,95% |
| Costes operativos/margen intermediac. | 73,58% | 73,78% | -0,20% | -0,27% |
| Costes oper./margen intermed. normalizado | 73,46% | 71,19% | 2,28% | 3,20% |
| Gastos personal/costes operativos | 54,16% | 52,26% | 1,91% | 3,65% |
| Resultado bruto de gest./marg.intermediac. | 26,42% | 26,22% | 0,20% | 0,76% |
| Coefficientes patrimoniales | 2016 | 2015 | | |
| Coefficiente CET1 | 12,47% | 11,32% | 1,15% | 10,16% |
| Coefficiente Fondos propios | 14,12% | 13,46% | 0,66% | 4,90% |
| Índices estructura y productividad | 2016 | 2015 | | |
| Dependientes medios | 223 | 211 | 12 | 5,94% |
| Número ventanillas bancarias | 18 | 18 | 0 | 0% |
| Créditos con clientela por dependiente | 3.246 | 3.107 | 139 | 4,49% |
| Captación tot. (directa e indirecta)/dependientes | 7.915 | 7.024 | 891 | 12,69% |
| Margen de intermediación por dependiente | 172 | 165 | 7 | 4,30% |
| Coste medio dependiente | 69 | 64 | 5 | 7,81% |
| Costes operativos por dependiente | 127 | 122 | 2 | 4,02% |
| Resultado bruto de gestión por dependiente | 45 | 43 | 2 | 5,10% |



LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA GESTIÓN

La actividad de los primeros meses de 2017 se está realizando de forma coherente con los objetivos establecidos en el plan operativo aprobado por el Consejo de Administración de enero de 2017.

En fase de planificación se ha hecho especial hincapié en el crecimiento de las inversiones que han seguido incrementándose llegando el 28 de febrero de 2017 a la cifra récord de 997 millones de euros de acordado (+2,5% respecto al 31 de diciembre de 2016) para luego superar en marzo el importe de 1.000 millones de euros. Continúa también el crecimiento de la captación directa que se sitúa a 1.235 millones de euros (+1,5% respecto al 31 de diciembre de 2016).

Como en los ejercicios anteriores se monitorea constantemente la marcha del valor de la cláusula suelo asociada a los productos de hipoteca, por su potencial impacto significativo en la cuenta de resultados y cuyo valor, a 28 de febrero de 2017, equivale a 5.597 mil euros.

El ejercicio 2017 vivirá cambios significativos, el primero de todos la finalización de la plena migración del sistema informativo del banco del actual outsourcer Phoenix, que ha acompañado al banco desde que nació, al nuevo colaborador Cabel, que está integrando en Italia el software bancario – líder a nivel mundial - Flexcube de Oracle, que Banca Etica adoptará como primera entidad de operatividad nacional para nuestro país. Ese proyecto, junto al de completa “liberación del papel” (la llamada desmaterialización), a una inversión firme en los instrumentos de colaboración y puesta en común vía web y móvil, y a la utilización de las nuevas tecnologías para el reconocimiento y la operatividad a distancia, serán las bases para aumentar la capacidad de servicio y potenciar la acción inclusiva de la financiación ética, en Italia y en España, en un contexto que ve que persisten crisis económicas, sociales y medioambientales que afectan cada vez más incluso a nuestros sectores de referencia y, a la hora de determinar áreas de riesgo, aumentan también los espacios de nuevas necesidades a las que la financiación ética puede dar respuestas eficaces e innovadoras.

Entre ellas se encuentra sin duda la microfinanciación, un ámbito de creciente actividad del banco, en Italia y el extranjero, a pesar de la complejidad y confusión del marco normativo nacional y la opacidad de algunas instituciones clave que no ayudan al desarrollo pre-competitivo del sector. En junio de 2017 Banca Etica será uno de los organizadores de la conferencia anual de la European Microfinance Network que tendrá lugar en Italia. Será una valiosa ocasión para dar voz a las mejores praxis, promover a los operadores, construir el marco de consenso necesario para el desarrollo y la promoción de la financiación inclusiva.

2017 también es el año en el que el banco - personal, socios, clientes, dirección y consejo de administración – está ocupado, junto a Etica sgr, de enero a noviembre, en la construcción participada del Plan estratégico 2018-2020, que constituirá la brújula de dirección general para las decisiones operativas y las directrices de desarrollo del próximo trienio. En un contexto de grandes cambios normativos (Basilea 3 y sus evoluciones, los nuevos principios contables IFRS9, la nueva normativa sobre el asesoramiento financiero Mifid2, las nuevas ordenaciones de los sistemas de los pagos previstos por la PSD2, etc.) y de constante (casi frenética) revolución tecnológica, será fundamental tener claro dicho marco estratégico para reaccionar rápidamente a los input de mercado y a los estímulos de las instituciones.

HECHOS RELEVANTES QUE SE HAN PRODUCIDO DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

En fecha 17 de enero de 2017 el Consejo de Administración ha aprobado el Plan operativo y el presupuesto 2017.

En el mismo mes ha finalizado la fase de análisis de los procesos, del modelo organizativo y de los gap funcionales del nuevo sistema informático que el banco adoptará a lo largo del año. Relacionada con ese profundo proceso de innovación tecnológica, en el mes de marzo se ha ultimado la fase de test del proyecto de desmaterialización que durante los próximos meses llevará al banco a abandonar libros de contabilidad y contratos en papel para adoptarlos en formato digital acompañando a los socios y clientes hacia un camino de mayor sostenibilidad medioambiental, eficiencia y simplicidad de gestión (cfr. el párrafo correspondiente a la evolución previsible del ejercicio).

Asimismo durante el primer trimestre del año se han realizado las revisiones finales sobre la institución de un contact center para gestionar mejor la relación a distancia con la clientela, en Italia y España, cuya puesta en marcha está prevista para antes del verano.

Ha proseguido con buenas perspectivas de éxito la interlocución con el Fondo europeo de las inversiones para el acceso del banco a una medida de apoyo entre las previstas para las empresas sociales (programa EASI).

Han continuado las actividades de sensibilización hacia las instituciones y las fuerzas políticas para la plena aplicación del nuevo artículo 111 bis del Texto único bancario que reconoce el rol de los operadores bancarios de financiación ética.

El Presidente de Banca Etica, Ugo Biggeri, ha sido elegido en el Board de la Global Alliance for Banking on Values (GABV). El consejero delegado para España, Pedro Manuel Sasia Santos, es candidato a la presidencia de la Federación Europea de los Bancos Éticos y Alternativos (FEBEA).

En fecha 2 de febrero una delegación del Grupo Banca Etica se ha reunido con el Presidente de la República Sergio Mattarella al que le ha presentado la historia, la misión y los resultados alcanzados hasta ahora y del que ha recibido ánimos para seguir el camino emprendido.

En el mes de marzo el total de las inversiones existentes hacia instituciones nonprofit, familias y empresas responsables ha superado el importe de 1.000 millones de euros, la primera vez en la historia del banco.

Se ha lanzado la página Facebook oficial de Banca Etica. Se ha puesto en marcha la obra de la Participación, que involucra directamente al Consejo de Administración, para dar aún más valor al rol de los socios y a las potenciales interacciones entre sí y el cotidiano "hacer financiación ética".



PROYECTO DE DESTINO DEL BENEFICIO DE EJERCICIO

Estimadas Socias y Estimados Socios:
Somecemos a vuestro examen y aprobación el balance de ejercicio 2016, en sus elementos patrimoniales y económicos, además de los anexos que forman parte integrante.

El Balance, que cierra con un beneficio neto de **4.317.890 euros**, se ha sometido a una auditoría por parte de Kpmg S.p.A., cuyo documento de acreditación se adjunta con las actas siguientes.

De conformidad con lo que prevén la Ley y el Estatuto social, os proponemos distribuir el beneficio neto como sigue:

- ▶ 431.789 euros a reserva legal (en proporción del 10% del beneficio neto)
- ▶ 3.686.101 euros a reserva estatutaria
- ▶ 200.000 euros a beneficencia

Estimadas Socias y Estimados Socios:

Una vez terminada la exposición os pedimos voto formal de aprobación del balance del ejercicio 2016, del informe sobre la gestión y de los documentos que se adjuntan, además de la propuesta de distribución del beneficio.

El Consejo de Administración

PROSPECTO DE DETERMINACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AÑADIDO

La expresión numérica que representa la capacidad de la empresa de producir riqueza para luego distribuirla a los distintos Accionistas es el Valor Añadido. El valor añadido de una empresa constituye la diferencia entre la riqueza producida y los consumos soportados para su distribución a los distintos portadores de intereses. Por tanto el valor añadido es el punto de unión entre el Balance de Ejercicio y el Balance Social; si se quiere puntualizar cuáles son las diferencias entre ellos podríamos afirmar que el Balance de ejercicio es la representación numérica de la composición del beneficio del ejercicio formado por la diferencia entre costes e ingresos, mientras que el Balance Social destaca la formación de la riqueza producida por la empresa y su distribución a los distintos Accionistas.

El valor añadido se representa con el nuevo prospecto propuesto por ABI en vigor desde marzo de 2010 que en algunos de sus asientos no corresponde con la cuenta de resultados prevista por los esquemas contables del balance.

El prospecto destaca el total Valor Económico Generado por la gestión ordinaria de la empresa y a continuación destaca la distribución por lo que respecta al Valor Económico distribuido y retenido.

La parte proporcional de **Valor Económico Distribuido** se distribuye entre los principales portadores de interés: **Proveedores, Dependientes, Socios – Accionistas, Administración Central, Colectividad y Medio ambiente.**

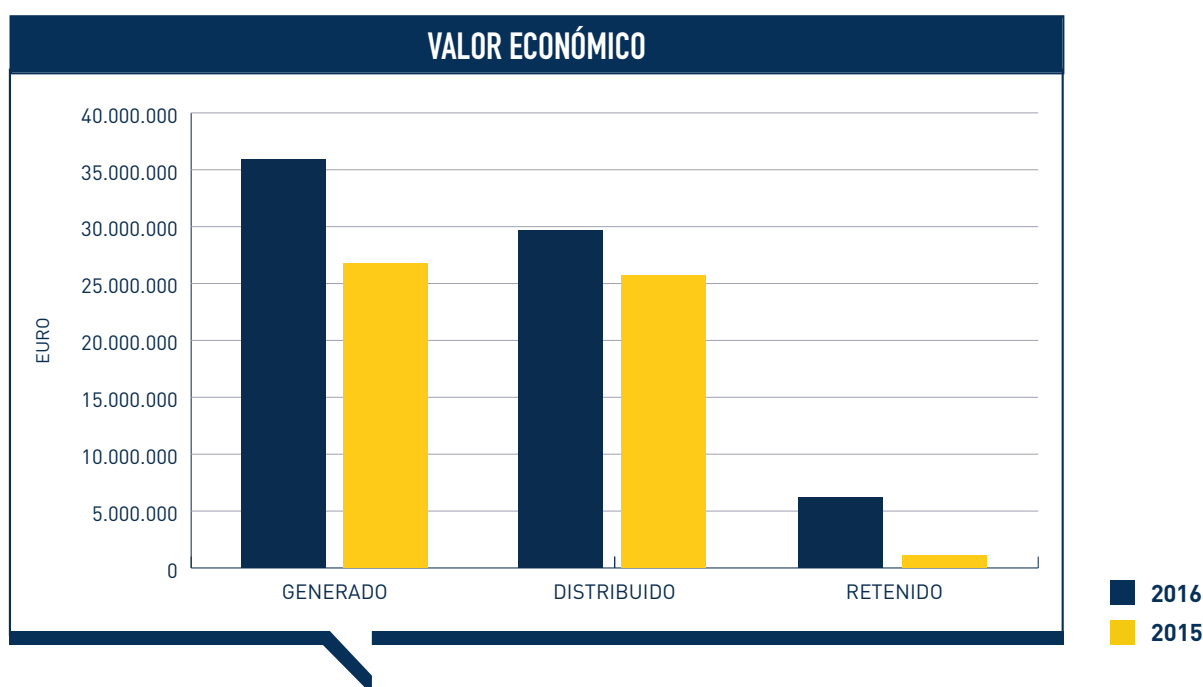
El Valor Económico Retenido concierne a las rectificaciones de valor, los impuestos anticipados y diferidos, las provisiones de los fondos y el beneficio de ejercicio.

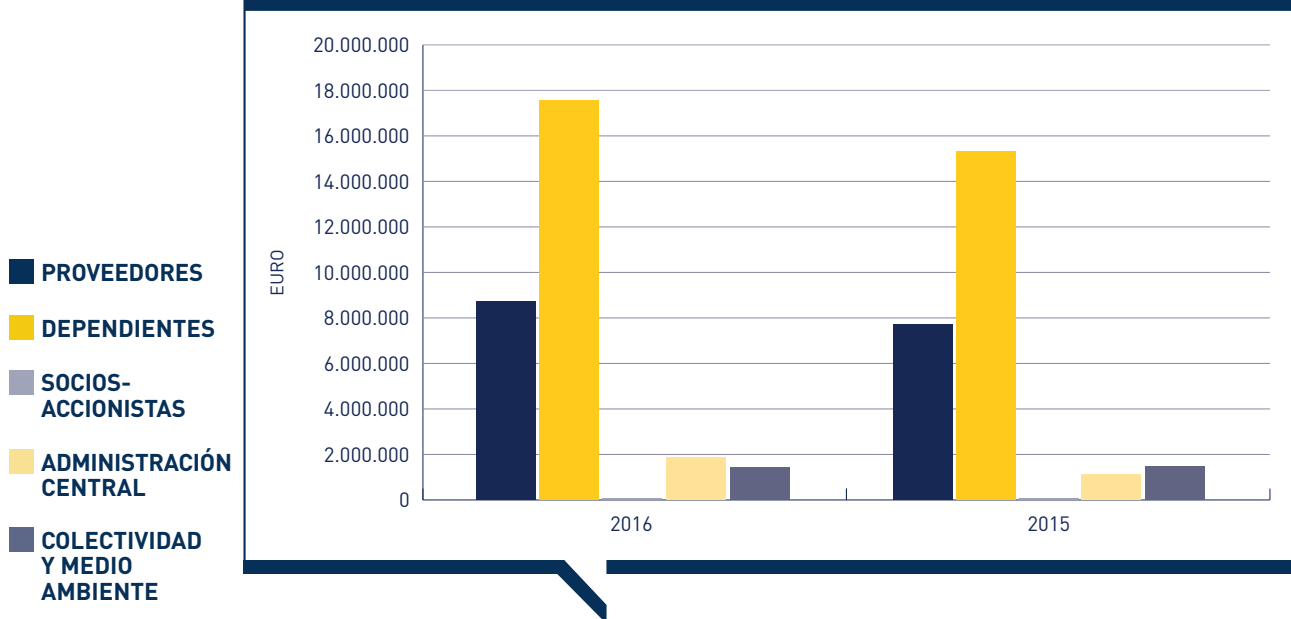
Prospecto de determinación y distribución del valor añadido

| Asientos | 31/12/16 | % | 31/12/15 | % |
|---|-------------|---|-------------|---|
| Intereses activos e ingresos asimilados | 29.795.529 | | 30.867.122 | |
| Intereses pasivos y cargas asimiladas | (6.147.238) | | (7.524.411) | |
| Comisiones activas | 12.696.822 | | 10.944.939 | |
| Comisiones pasivas | (837.278) | | (758.966) | |
| Dividendos e ingresos similares | 1.350.717 | | 560.380 | |
| Resultado neto de la actividad de negociación | 223.314 | | (1.090.802) | |
| Resultado neto de la actividad de cobertura | (113.055) | | (318.451) | |
| Ingresos (pérdidas) de cesión o readquisición de: | 1.478.372 | | 2.110.816 | |
| a) créditos | 0 | | 0 | |
| b) actividades financieras disponibles para la venta | 1.545.678 | | 2.172.875 | |
| c) actividades financieras poseídas hasta el vencimiento | 0 | | 0 | |
| d) pasivos financieros | (67.306) | | (62.059) | |
| Resultado neto de las actividades y los pasivos financieros calculados según el <i>fair value</i> | (168) | | 0 | |
| Rectificaciones/recuperaciones de valor netas por deterioro de: | (3.431.576) | | (8.460.696) | |
| a) créditos | (3.540.496) | | (8.258.053) | |
| b) actividades financieras disponibles para la venta | (59.460) | | (51.164) | |



| Asientos | | 31/12/16 | % | 31/12/15 | % |
|----------|---|---------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | <i>c) actividades financieras poseídas hasta el vencimiento</i> | 0 | | 0 | |
| | <i>d) otras operaciones financieras</i> | 168.380 | | (151.478) | |
| | Gastos personal | 119.292 | | 47.802 | |
| | Otras cargas/ingresos de gestión | 735.054 | | 419.353 | |
| | Beneficios (pérdidas) de las participaciones | 0 | | 0 | |
| | Beneficios (pérdidas) de cesión de inversiones | (14.528) | | (1.174) | |
| | Beneficios (pérdidas) de los grupos de actividad en fase de separación sin impuestos | 13.863 | | (11.410) | |
| A | A TOTAL VALOR ECONÓMICO GENERADO | 35.869.120 | 100% | 26.784.501 | 100% |
| | VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LOS PROVEEDORES | (8.742.462) | 24,37% | (7.729.083) | 28,86% |
| | VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LOS DEPENDIENTES | (17.577.620) | 49,00% | (15.336.458) | 57,26% |
| | VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LOS SOCIOS ACCIONISTAS | (63.625) | 0,18% | (68.235) | 0,25% |
| | VALOR ECONÓMICO DISTR. ADMINISTRACIÓN CENTRAL Y PERIFÉRICA | (1.861.417) | 5,19% | (1.099.842) | 4,11% |
| | VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A COLECTIVIDAD Y AMBIENTE | (1.417.583) | 3,95% | (1.480.833) | 5,53% |
| B | TOTAL VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO | (29.662.707) | 82,70% | 25.714.451 | 96,00% |
| | Provisiones netas para los fondos de riesgos y gastos | (592.524) | | 360.445 | |
| | Rectificaciones/recuperaciones de valor netas de actividades materiales | (780.647) | | (813.369) | |
| | Rectificaciones/recuperaciones de valor netas de actividades inmateriales | (296.733) | | (283.487) | |
| | Amortiz. mejoras sobre bienes de terceros | (312.072) | | (294.705) | |
| | Rectificaciones de valor de las participaciones | 0 | | 0 | |
| | Resultado neto de la valoración según el <i>fair value</i> de las actividades materiales e inmateriales | 0 | | 0 | |
| | Rectificaciones de valor de la puesta en marcha | 0 | | 0 | |
| | Impuestos sobre la renta del ejercicio (variación anticipadas y diferidas) | (106.548) | | 719.115 | |
| | Beneficio destinado a reservas | (4.117.890) | | (758.049) | |
| C | TOTAL VALOR ECONÓMICO RETENIDO | (6.206.414) | 17,30% | (1.070.051) | 4,00% |



VALOR DISTRIBUIDO: RENDICIÓN DE CUENTAS PARA LOS ACCIONISTAS

LA DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AÑADIDO

Del examen del prospecto de determinación del valor económico generado se desprende cómo el valor generado por la actividad del banco pasa de 26.785 mil euros a 35.869 mil euros, con un crecimiento del 34% aprox.; las razones de este consistente aumento encuentran explicación y profundización en lo que se indica en el Informe de los Administradores sobre la gestión de 2016.

A continuación se analiza el informe relativo a la parte proporcional de valor económico distribuido a los distintos portadores de valor y lo que, por otro lado, retiene el banco: en 2016 estos valores equivalen a 82,7% y al 17,3% respectivamente (96% y 4% en 2015) del valor económico generado.

Proveedores (24,4%)

El valor económico distribuido a los proveedores aumenta respecto a 2015 en 1.013 mil euros, situándose en conjunto a 8.742 mil euros en 2016 (7.729 mil euros en 2015).

A continuación destacamos una lista de los principales componentes de coste 2016 en millones de euros: telefónicos (120), energía eléctrica (153), limpieza locales (186), postales (142), papelería e impresoras (167), elaboración y transmisión de datos (859), reembolsos gastos dependientes/administradores (579), cánones outsourcing servicios informáticos (1.084), servicios de cajero (1.010), otros servicios IT (236), prestaciones de servicios profesionales (999), asesoramientos (247), información y certificados de registro (241), alquiler inmuebles (872), transportes (190), seguros (114) y mantenimiento (349).

Dependientes (49%)

La cuota de valor añadido distribuido a los recursos humanos pasa de 15.336 mil euros de 2015, equivalente al 57,3% del Valor Económico Generado, a 17.577 mil euros de 2016, equivalente al 49%.



El asiento también incluye las compensaciones de los banqueros ambulantes y las compensaciones de los auditores y los administradores.

Socios-Accionistas (0,2%)

El banco, según distintas modalidades, prevé una distribución de valor económico a los socios.

Las principales transferencias conciernen a:

- ▶ 36 mil euros como parte proporcional del impuesto de timbre de las pólizas títulos que el banco por distintos motivos (socios España, donaciones, etc.) ha decidido asumir en nombre de los socios que poseen acciones de Banca Etica en cartera además de la Tobin tax que el banco ha decidido asumir en nombre de los socios que poseen acciones de Banca Etica en cartera;
- ▶ 5 mil euros correspondientes al coste sufragado por el banco para la revista Valori;
- ▶ 23 mil euros correspondientes al coste sufragado por el banco para enviar BancaNote de regalo a los socios.

Recordamos que este asiento ascendía a 68 mil euros en 2015 frente a un total de 64 mil euros en 2016.

Administración central y periférica (5,2%)

Al Estado se le ha abonado en 2016 una suma de 1.861 mil euros, equivalentes al 5,2% del Valor Generado, frente al importe de 1.100 mil euros de 2015, equivalentes al 4,1% del Valor Económico total generado. Lo anterior incluye:

- ▶ impuestos directos corrientes (Ires e Irap) equivalentes a 1.654 mil euros, calculados según la normativa fiscal vigente;
- ▶ impuestos indirectos equivalentes a 207 mil euros (IMU, desechos, de registro, publicidad, etc.).

Colectividad y medio ambiente (3,9%)

Este asiento, que asciende a 1.418 mil euros y disminuye 63 mil euros respecto a 2015, incluye varios componentes: las esponsorizaciones, las donaciones y las liberalidades, los costes sufragados por la participación en manifestaciones sociales y ferias, las retrocesiones de comisiones hechas a las organizaciones titulares de una Affinity Card, las Contribuciones Asociativas desembolsadas a favor de Asociaciones o Institutos no relacionados con la actividad bancaria institucional típica, la contribución en el fondo de resolución de crisis de los bancos y en el fondo Abi de empleo.

En especial:

- ▶ Esponsorizaciones, donaciones y liberalidades (56 mil euros)
- ▶ Campañas, ferias y manifestaciones (65 mil euros)
- ▶ Affinity card (55 mil euros – cfr. Apdo. “Informe social”- cap. Clientes)
- ▶ Contribuciones asociativas (44 mil euros)
- ▶ Contribuciones para fundación cultural ética (195 mil euros)
- ▶ Contribución fondo resolución crisis bancos (782 mil euros)
- ▶ Contribución ABI para empleo (21 mil euros)
- ▶ Beneficencia (200 mil euros).

Una parte proporcional de Valor Económico Generado no se distribuye, sino que se retiene internamente.

Esta parte proporcional concierne a las provisiones y las recuperaciones de los fondos



de riesgos, las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial, el resultado neto de las actividades de evaluación, los impuestos (IRES e IRAP) anticipados y diferidos sobre la renta y la parte proporcional de beneficio del ejercicio destinado a reservas (ordinaria y estatutaria).

En 2016 el **valor económico retenido** puede cuantificarse en 6.206 mil euros (17,3% del valor económico generado) frente a los 1.071 mil euros de 2015 (4% del valor económico generado). En 2016 la parte proporcional del beneficio generado, equivalente a 4.118 mil euros, se destinará a reservas (+5.136 mil euros respecto a 2015).



BALANCE INTEGRADO

ESQUEMAS CONTABLES

| ESTADO PATRIMONIAL – ACTIVO | | | | | |
|-----------------------------|---|------------|----------------------|------------|----------------------|
| ASIENTOS DEL ACTIVO | | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
| 10. | Caja y activo líquido | | 2.216.859 | | 2.191.264 |
| 20. | Actividades financieras poseídas para la negociación | | 5.976.209 | | 6.035.621 |
| 40. | Actividades financieras disponibles para la venta | | 576.426.118 | | 476.463.071 |
| 50. | Actividades financieras poseídas hasta el vencimiento | | 110.088.014 | | |
| 60. | Créditos con bancos | | 101.687.160 | | 71.738.104 |
| 70. | Créditos con clientela | | 723.943.937 | | 653.985.339 |
| 80. | Derivados de cobertura | | 94.956 | | 498.070 |
| 100. | Participaciones | | 3.627.500 | | 2.232.500 |
| 110. | Actividades materiales | | 15.317.747 | | 14.379.925 |
| 120. | Actividades inmateriales | | 643.957 | | 529.493 |
| 130. | Actividades fiscales | | 6.962.522 | | 8.478.993 |
| | a) corrientes | 1.605.244 | | 3.213.044 | |
| | b) anticipadas | 5.357.278 | | 5.265.950 | |
| | con referencia a la L. 214/2011 | 4.493.163 | | 4.729.645 | |
| 150. | Otras actividades | | 9.553.651 | | 8.737.597 |
| Total del activo | | | 1.556.538.630 | | 1.245.269.977 |



ESTADO PATRIMONIAL – PASIVO

| ASIENTOS DEL PASIVO | | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|---|--|------------|----------------------|------------|----------------------|
| 10. | Deudas con bancos | | 229.347.029 | | 70.005.513 |
| 20. | Deudas con clientela | | 1.049.810.983 | | 877.805.342 |
| 30. | Títulos en circulación | | 175.559.326 | | 192.493.957 |
| 50. | Pasivo financiero calculado según el fair value | | 1.200.368 | | |
| 80. | Pasivo fiscal b) diferido | 2.572.650 | 2.572.650 | 4.327.371 | 4.327.371 |
| 100. | Otro pasivo | | 9.960.153 | | 18.710.349 |
| 110. | Liquidación del personal | | 1.013.569 | | 984.031 |
| 120. | Fondos para riesgos y cargas: b) otros fondos | 1.650.288 | 1.650.288 | 1.034.317 | 1.034.317 |
| 130. | Reservas de revalorización | | 4.642.124 | | 8.597.193 |
| 160. | Reservas | | 14.621.980 | | 13.890.087 |
| 170. | Primas de emisión | | 2.590.862 | | 2.310.099 |
| 180. | Capital | | 59.379.863 | | 54.353.670 |
| 190. | Acciones propias (-) | | (128.455) | | |
| 200. | Beneficio (Pérdida) de ejercicio (+/-) | | 4.317.890 | | 758.049 |
| Total del pasivo y del patrimonio neto | | | 1.556.538.630 | | 1.245.269.977 |



| CUENTA DE RESULTADOS | | | | | |
|----------------------|--|------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|---------------------|
| ASIENTOS | | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
| 10. | Intereses activos e ingresos asimilados | | 29.795.529 | | 30.867.122 |
| 20. | Intereses pasivos y cargas asimiladas | | (6.147.238) | | (7.524.411) |
| 30. | Margen de interés | | 23.648.291 | | 23.342.711 |
| 40. | Comisiones activas | | 12.696.823 | | 10.944.939 |
| 50. | Comisiones pasivas | | (891.852) | | (803.149) |
| 60. | Comisiones netas | | 11.804.971 | | 10.141.790 |
| 70. | Dividendos e ingresos similares | | 1.350.717 | | 560.380 |
| 80. | Resultado neto de la actividad de negociación | | 223.314 | | (1.090.802) |
| 90. | Resultado neto de la actividad de cobertura | | (113.055) | | (318.451) |
| 100. | Beneficios (pérdidas) de cesión o readquisición de: b) actividades financieras disponibles para la venta d) pasivo financiero | 1.545.678 (67.306) | 1.478.372 | 2.172.875 (62.059) | 2.110.816 |
| 110. | Resultado neto de las actividades y el pasivo financiero calculados según el fair value | | (168) | | |
| 120. | Margen de intermediación | | 38.392.442 | | 34.746.444 |
| 130. | Rectificaciones/recuperaciones de valor netas por deterioro de: a) créditos b) actividades financieras disponibles para la venta d) otras operaciones financieras | (3.540.496) (59.460) 168.380 | (3.431.576) | (8.258.053) (51.164) (151.478) | (8.460.696) |
| 140. | Resultado neto de la gestión financiera | | 34.960.866 | | 26.285.748 |
| 150. | Gastos administrativos: a) gastos para el personal b) otros gastos administrativos | (15.299.350) (15.465.828) | (30.765.178) | (13.395.452) (14.148.671) | (27.544.123) |
| 160. | Provisiones netas para los fondos de riesgos y cargas | | (633.988) | | 322.805 |
| 170. | Rectificaciones/recuperaciones de valor netas de actividades materiales | | (780.647) | | (813.369) |
| 180. | Rectificaciones/recuperaciones de valor netas de actividades inmateriales | | (296.733) | | (283.487) |
| 190. | Otras cargas/ingresos de gestión | | 3.594.852 | | 3.006.343 |
| 200. | Costes operativos | | (28.881.694) | | (25.311.831) |
| 240. | Beneficios (Pérdidas) de cesión de inversiones | | (14.528) | | (1.174) |
| 250. | Beneficio (Pérdida) de la operatividad corriente impuestos incluidos | | 6.064.644 | | 972.743 |
| 260. | Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad corriente | | (1.760.617) | | (203.284) |
| 270. | Beneficio (Pérdida) de la operatividad corriente impuestos excluidos | | 4.304.027 | | 769.459 |
| 280. | Beneficio (Pérdida) de los grupos de actividad en fase de disociación impuestos excluidos | | 13.863 | | (11.410) |
| 290. | Beneficio (Pérdida) de ejercicio | | 4.317.890 | | 758.049 |

**PROSPETTO DE LA RENTIBILITÀ GLOBALE**

| ASIENTOS | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------|--|--------------------|--------------------|
| 10. | Beneficio (Pérdida) de ejercicio | 4.317.890 | 758.049 |
| | Otros componentes de rendimiento impuestos excluidos sin endose en cuenta de resultados | | |
| 40. | Planes de beneficios definidos | (13.902) | 28.312 |
| | Otros componentes de rendimiento impuestos excluidos con endose en cuenta de resultados | | |
| 100. | Actividades financieras disponibles para la venta: | (3.941.167) | (1.675.556) |
| 130 | Total otros componentes de rendimiento impuestos excluidos | (3.955.069) | (1.647.244) |
| 140 | Rentabilidad global (10+130) | 362.821 | (889.195) |

En el asiento "beneficio (pérdida) de ejercicio figura el mismo importe que se indica en el asiento 290 de la cuenta de resultados.

En los asientos 40 y 100 relativos a los "Otros componentes de rendimiento impuestos excluidos sin endose y con endose en la cuenta de resultados" figuran las variaciones de valor del activo y el pasivo registrados en el ejercicio como compensación de las reservas de revalorización (impuestos excluidos).


PROSPECTO DE LAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO A 31 DE DICIEMBRE 2016

| | Existencias a 31.12.2015 | | Existencias a 1.1.2016 | | Asignación resultado ejercicio anterior | | Variaciones del ejercicio | | | | | | Patrimonio neto a 31.12.2016 | | | | |
|---|------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|---|-----------------------------|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------------|---|--|-------------------|--------------------|
| | Modificación saldos apertura | | | | Reservas | Dividendos y otros destinos | Variaciones de reservas | Operaciones sobre el patrimonio neto | | | | | | Rentabilidad total ejercicio 31.12.2016 | | | |
| | | | | | | | | Emisión nuevas acciones | Adquisición acciones propias | Distribución extraordinaria dividendos | Variación instrumentos de capital | Derivados de acciones propias | Stock options | | | | |
| Capital: | 54.353.670 | 54.353.670 | 54.353.670 | 54.353.670 | | | | | | | | | | | | 59.379.863 | 59.379.863 |
| a) acciones ordinarias | 54.353.670 | 54.353.670 | 54.353.670 | 54.353.670 | | | | | | | | | | | | | |
| b) otras acciones | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Primas de emisión | 2.310.099 | 2.310.099 | 2.310.099 | 2.310.099 | | | | | | | | | | | | | 2.590.862 |
| Reservas: | 13.890.087 | 13.890.087 | 13.890.087 | 13.890.087 | | | | | | | | | | | | | 14.621.980 |
| a) de beneficios | 13.623.724 | 13.623.724 | 13.623.724 | 13.623.724 | | | | | | | | | | | | | 14.355.617 |
| b) otros | 266.363 | 266.363 | 266.363 | 266.363 | | | | | | | | | | | | | 266.363 |
| Reservas de revalorización | 8.597.193 | 8.597.193 | 8.597.193 | 8.597.193 | | | | | | | | | | | | | 4.642.124 |
| Instrumentos de capital | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Acciones propias | | | | | | | | | | | | | | | | | 758.049 |
| Beneficio (Pérdida) de ejercicio | | | | | | | | | | | | | | | | | 4.317.890 |
| Patrimonio neto | 79.909.098 | 79.909.098 | 79.909.098 | 79.909.098 | | | | | | | | | | | | | 85.424.264 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | 362.821 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | 4.317.890 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | (128.455) |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | (3.955.069) |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | 758.049 |

En la columna "Asignación resultado ejercicio anterior-Reservas" se expone el destino a reserva legal, estatutaria y para futuros aumentos gratuitos de Capital Social del resultado del ejercicio 2015 tal como se aprobó en la Asamblea de socios del 21 de mayo de 2016

PROSPETTO DE LAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2015

| | Existencias a 31.12.2014 | | Existencias a 1.1.2015 | | Asignación resultado ejercicio anterior | | Variaciones del ejercicio | | | | | | Patrimonio neto a 31.12.2015 | | |
|---|------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|---|-----------------------------|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------|---|
| | Modificación saldos apertura | | | | Reservas | Dividendos y otros destinos | Variaciones de reservas | Operaciones sobre el patrimonio neto | | | | | | | |
| | | | | | | | | Emisión nuevas acciones | Adquisición acciones propias | Distribución extraordinaria dividendos | Variación instrumentos de capital | Derivados de acciones propias | | Stock options | Rentabilidad total ejercicio 31.12.2015 |
| Capital: | 49.769.055 | 49.769.055 | 49.769.055 | 49.769.055 | | | | | 5.951.610 | (1.366.995) | | | | | 54.353.670 |
| a) acciones ordinarias | 49.769.055 | 49.769.055 | 49.769.055 | 49.769.055 | | | | | 5.951.610 | (1.366.995) | | | | | 54.353.670 |
| b) otras acciones | | | | | | | | | | | | | | | |
| Primas de emisión | 1.865.354 | 1.865.354 | 1.865.354 | 1.865.354 | | | | | 566.820 | (122.075) | | | | | 2.310.099 |
| Reservas: | 10.840.644 | 10.840.644 | 10.840.644 | 10.840.644 | | | | | | | | | | | 13.890.087 |
| a) de beneficios | 10.574.281 | 10.574.281 | 10.574.281 | 10.574.281 | | | | (8.114) | | | | | | | 13.623.724 |
| b) otros | 266.363 | 266.363 | 266.363 | 266.363 | | | | (8.114) | | | | | | | 266.363 |
| Reservas de revalorización | 10.244.437 | 10.244.437 | 10.244.437 | 10.244.437 | | | | | | | | | | | 8.597.193 |
| Instrumentos de capital | | | | | | | | | | | | | | | |
| Acciones propias | | | | | | | | | | | | | | | |
| Beneficio (Pérdida) de ejercicio | 3.187.558 | 3.187.558 | 3.187.558 | 3.187.558 | (3.057.558) | (130.000) | | | | | | | | | 758.049 |
| Patrimonio neto | 75.907.048 | 75.907.048 | 75.907.048 | 75.907.048 | (130.000) | (130.000) | (8.114) | (8.114) | 6.518.430 | (1.489.070) | | | | (889.195) | 79.909.098 |

En la columna "Asignación resultado ejercicio anterior-Reservas" se expone el destino a reserva legal, estatutaria y para futuros aumentos gratuitos de Capital Social del resultado del ejercicio 2014 tal como se aprobó en el Asamblea de socios del 16 de mayo de 2015

En la columna "Asignación resultado ejercicio anterior-Dividendos y otros destinos" el importe de 130.000 euros se refiere a la cuota destinada a fines benéficos tal como se aprobó en la Asamblea de socios del 16 de mayo de 2015



INFORME FINANCIERO MÉTODO INDIRECTO

| | Importe | |
|---|----------------------|---------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| A. ACTIVIDAD OPERATIVA | | |
| 1. Gestion | 10.837.679 | 9.960.422 |
| resultado de ejercicio (+/-) | 4.317.890 | 758.049 |
| plus/minusvalías de actividades financieras poseídas para la negociación y de activo/pasivo financiero calculados según el fair value (-/+) | 168 | |
| plus/minusvalías de actividades de cobertura (-/+) | 113.055 | 318.000 |
| rectificaciones/recuperaciones de valor netas por deterioro (+/-) | 3.734.136 | 8.759.216 |
| rectificaciones/recuperaciones de valor netas de inmovilizados materiales e inmateriales (+/-) | 1.077.380 | 1.085.445 |
| provisiones netas de fondos de riesgos y cargas y otros costes/ingresos (+/-) | 672.386 | (263.995) |
| impuestos, tasas y créditos fiscales no liquidados (+/-) | 816.116 | |
| otros ajustes (+/-) | 106.548 | (696.293) |
| 2. Liquidez generada/absorbida por las actividades financieras | (212.721.363) | (70.475.943) |
| actividades financieras poseídas para la negociación | 59.412 | 1.265.078 |
| actividades financieras disponibles para la venta | (111.286.764) | (9.458.205) |
| créditos con bancos: a la vista | (31.299.774) | 3.010.850 |
| créditos con clientela | (73.633.275) | (57.856.037) |
| otras actividades | 3.439.038 | (7.437.629) |
| 3. Liquidez generada/absorbida por los pasivos financieros | 308.879.026 | 56.099.673 |
| deudas con bancos: a la vista | 159.341.516 | (41.195.320) |
| deudas con clientela | 172.005.642 | 114.055.361 |
| títulos en circulación | (16.934.630) | (26.208.478) |
| pasivo financiero calculado según el fair value | 1.200.200 | |
| otros | 9.448.110 | 9.448.110 |
| Liquidez neta generada/absorbida por la actividad operativa | 106.995.342 | (4.415.848) |
| B. ACTIVIDAD DE INVERSIÓN | | |
| 1. Liquidez generada por | 1.350.717 | 561.145 |
| dividendos cobrados de participaciones | 1.350.717 | 560.380 |
| ventas de actividades materiales | | 765 |



| | | |
|--|----------------------|------------------|
| 2. Liquidez absorbida por | (113.627.420) | (753.196) |
| adquisiciones de participaciones | (1.395.000) | |
| adquisiciones de actividades financieras poseídas hasta el vencimiento | (110.088.014) | |
| adquisiciones de actividades materiales | (1.733.209) | (574.754) |
| adquisiciones de actividades inmateriales | (411.197) | (178.442) |
| Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de inversión | (112.276.703) | (192.051) |
| C. ACTIVIDAD DE PROVISIONES | | |
| emisiones/adquisiciones de acciones propias | 5.026.193 | 4.584.615 |
| emisiones/adquisiciones de instrumentos de capital | 280.763 | 444.745 |
| distribución dividendos y otros fines | 0 | (130.000) |
| Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de provisión | 5.306.956 | 4.899.360 |
| LIQUIDEZ NETA GENERADA/ABSORBIDA EN EL EJERCICIO | 25.595 | 291.461 |

NOTA (+) generada (-) absorbida

CONCILIACIÓN

| ASIENTOS DE BALANCE | Importe | |
|--|------------|------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Caja y activo líquido al principio del ejercicio | 2.191.264 | 1.899.803 |
| Liquidez total neta generada/absorbida en el ejercicio | 25.595 | 291.461 |
| Caja y activo líquido: efecto de la variación de los tipos de cambio | | |
| Caja y activo líquido en el cierre del ejercicio | 2.216.859 | 2.191.264 |



Carta riciclata Oikos: 50% fibre di recupero certificate FSC® e 50% pura cellulosa certificata FSC®.

Inchiostri con solventi a base vegetale.

Finito di stampare nel mese di maggio 2017
da Publistampa Arti Grafiche - Pergine Valsugana (TN)

Publistampa Arti Grafiche è certificata FSC® e PEFC (impiego di carta da foreste gestite responsabilmente), ISO 14001:2004 (sistema di gestione ambientale), 100% Energia Pulita (fonte rinnovabile, tracciata e garantita dall'origine) ed Ecoprint (ecologicità dell'intero processo di stampa).