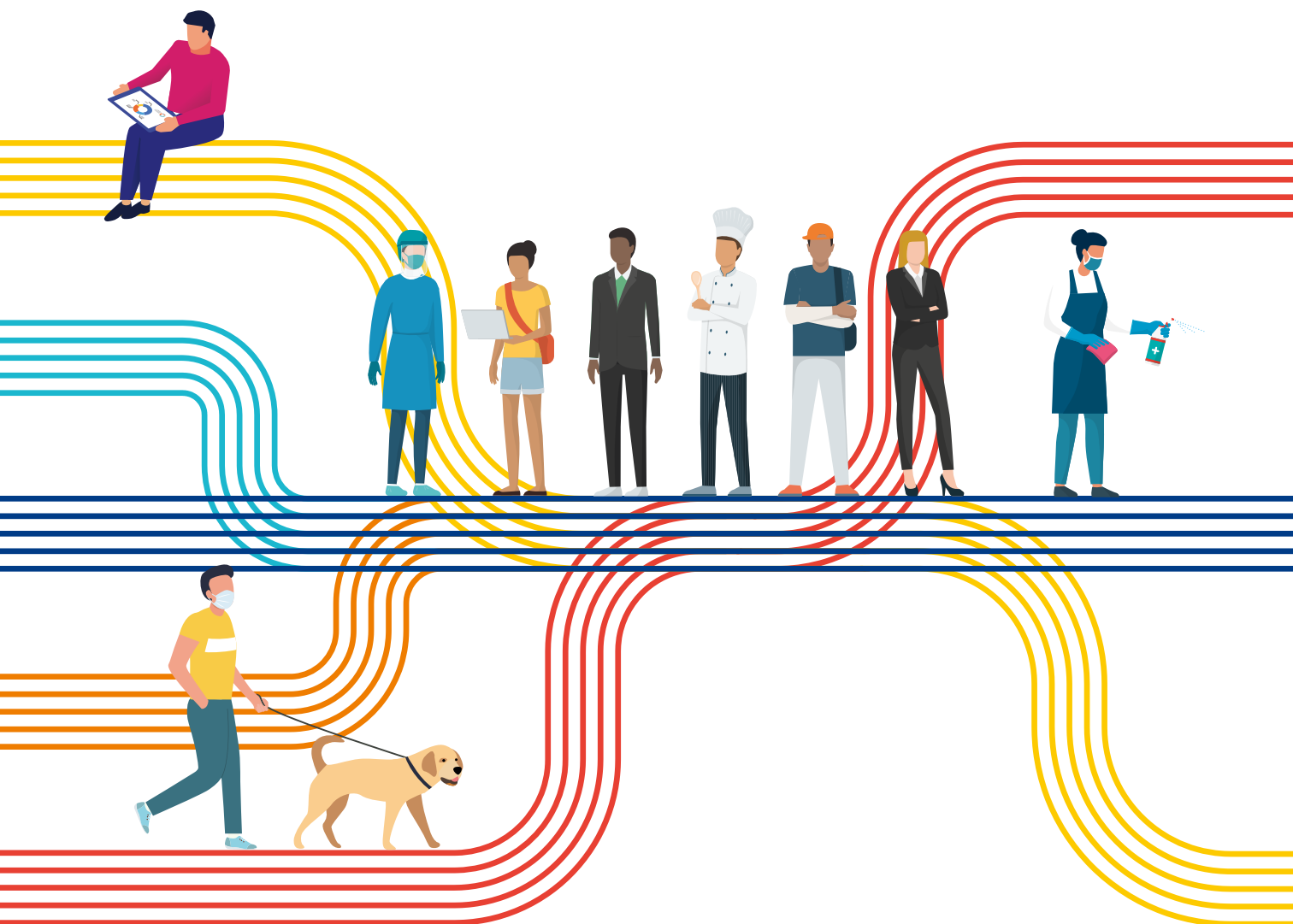


# 2020 BALANCE INTEGRADO

Crecer respetando  
a las personas y el planeta





**Banca Popolare Etica**

Società Cooperativa Anónima

**Domicilio social**

Via N. Tommaseo 7 - 35131 Padova  
tel. 049 8771111 - fax 049 7399799  
posta@bancaetica.com  
segreteria@pec.bancaetica.com



El presente documento se ha redactado según los principios del Global Reporting Initiative (GRI), una organización sin ánimo de lucro que fomenta la sostenibilidad económica y elabora uno de los estándares más difundidos en el mundo para la información de sostenibilidad (*Estándares GRI*).

# 2020 BALANCE INTEGRADO

**Crecer respetando  
a las personas y el planeta**

# ÓRGANOS Y ORGANISMOS DE BANCA ETICA

a 31.12.2020

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

*Presidenta*  
*Vicepresidente*  
*Vicepresidente*  
*Secretaria*

Anna Fasano  
Andrea Baranes  
Pedro Manuel Sasia Santos  
Elisa Bacciotti  
Marco Carlizzi  
Andrea Di Stefano  
Arola Farrè  
Marina Galati  
Raffaele Izzo  
Adriana Lamberto Floristan  
Giacinto Palladino  
Natalino Sbraccia  
Aldo Soldi

## COMITÉ DE AUDITORÍA

*Presidente*  
*Audidores Titulares*  
  
*Audidores Suplentes*

Paolo Salvaderi  
Paola La Manna  
Luigi Latina  
Tavernar Eros Ambrogio  
Melaccio Annunziata

## COMITÉ ÉTICO

*hasta el 16/05/2020*  
*Presidenta*  
*Vicepresidenta*

Claudia Gazzale  
Katya Mastantuono  
Sr Elisa Kidane  
Grazia Naletto  
Giorgio Osti  
Mara Soana Tortora

## COMITÉ ÉTICO

*desde el 16/05/2020*  
*Presidenta*  
*Vicepresidente*

Martina Pignatti Morano  
Renato Camarda  
Maria Francesca De Tullio  
Javier Mendoza Jiménez  
Nora HaydeÉ Rodriguez  
Angela Santos Sánchez  
Piero D'Argento

## ORGANISMO DE VIGILANCIA

*Presidente*

Paolo Salvaderi  
Lino Sbraccia  
Enrico Scapin  
Chiara Meconi  
Angela Santos Sanchez (hasta el 19 febrero 2020)  
Piero D'Argento (desde el 19 febrero 2020)

## COLEGIO DE ÁRBITROS

*Presidenta*

*Miembros Efectivos*

*Miembros Suplentes*

Tiziana Zullo  
Maria Stella Amato  
Fabio Caimmi  
Tatiana Cinquino  
Alfonso Mascunana

## COMITÉ EJECUTIVO

*Presidenta*

Adriana Lamberto Floristan  
Andrea Baranes  
Raffaele Izzo  
Giacinto Palladino  
Aldo Soldi

## COMITÉ PARTES VINCULADAS

*Presidente*

*Miembros Titulares*

*Miembro Suplente*

Marco Carlizzi  
Elisa Bacciotti  
Lino Sbraccia  
Marina Galati

## OTROS COMITÉS INTERNOS DEL CONSEJO

*Comité de Nombramientos*

*Presidenta*

Marina Galati  
Peru Sasia  
Andrea Di Stefano

*Comité de Remuneraciones*

*Presidenta*

Anna Fasano  
Arola Farré Torras  
Elisa Bacciotti

*Comité de Riesgos*

*Presidente*

Marco Carlizzi  
Anna Fasano  
Lino Sbraccia

*Director General*

*Vicedirector General*

*Auditor*

*Sociedad de calificación*

Alessandro Messina  
Nazzareno Gabrielli  
Deloitte & Touche SpA  
MicroFinanza Rating Srl

# ÍNDICE

Carta de la Presidenta a las personas socias	6
Destacados	8

## **1** La Sociedad **11**

<b><i>La Sociedad, el Grupo, misión y valores</i></b>	<b>12</b>
Misión y valores	12
<b><i>Productos y servicios</i></b>	<b>13</b>
Red commercial	13
<b><i>Plan estratégico 2021-2024</i></b>	<b>15</b>
<b><i>Implicación de los portadores de valor y Matriz de materialidad</i></b>	<b>16</b>
<b><i>Estado de cuantificación y distribución de valor añadido</i></b>	<b>18</b>

## **2** Informe de los administradores **23**

<b><i>Tendencia de la gestión</i></b>	<b>24</b>
El personal el 31.12.20	24
Gestión económico financiera	24
La previsible evolución de la gestión	29
Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio	30
Propuesta de distribución de los resultados del ejercicio	31
<b><i>Area España: el plan operativo 2020</i></b>	<b>32</b>
Gestión económico financiera	32
Evolución comercial	33
Comunicación	35
Organización	36
Relaciones asociativas	37
Fundación	40

# 3

## Balance anual

45

### *Esquemas contables*

46

Balance general

46

Cuenta de resultados

48

Estado de la rentabilidad global

49

Estado de las variaciones del patrimonio neto  
a 31 de diciembre de 2020

50

Estado de las variaciones del patrimonio neto  
a 31 de diciembre de 2019

51

Estado Flujos de Efectivo

52

Conciliación

53

# CARTA DE LA PRESIDENTA A LAS PERSONAS SOCIAS

GRI  
102-14

## UN FUTURO QUE CONSTRUIR JUNTOS

Queridísimos y queridísimas,  
Compartimos con vosotros los resultados del balance de Banca Etica para 2020: un año que pasará a la historia porque, debido a la pandemia de COVID-19, se han desencadenado crisis de carácter sanitario, social, educativo y económico.

En un año tan difícil, Banca Etica ha hecho todo lo posible para garantizar la escucha, respuestas y servicios a la comunidad de las personas socias y la clientela.

Estamos satisfechos de los resultados del Grupo que evidencian un beneficio de 6,4 millones para el banco, 6,8 para Etica Sgr y un cierre positivo también de Cresud.



**ANNA FASANO**

Presidenta del Consejo  
de Administración



Estos resultados nos permiten un fortalecimiento del capital importante en estos tiempos de incertidumbre y representan la capacidad de generar ingresos y la evidente resiliencia de las inversiones éticas con energía para afrontar con determinación los retos presentes y futuros.

La época en que vivimos nos plantea la pregunta de cuál es el alcance de nuestras decisiones individuales y colectivas y la evolución de nuestras comunidades. No tenemos que detenernos por miedo de lo que pueda ocurrir, sino dirigir las transformaciones, las revoluciones técnicas y asumir la responsabilidad de seguir demostrando que el único modelo económico y financiero que puede ofrecer un futuro a todas las personas, en los lugares y situaciones distintos en los que viven, es el que se construye teniendo en cuenta el impacto social y medioambiental que se quiere generar.

El mercado está lleno de propuestas de finanzas sostenibles, la normativa persigue e intenta establecer estándares y requisitos. Banca Etica aspira con satisfacción a este proceso, consciente de su singularidad y diferenciación; por ello hemos lanzado la campaña **"Finanzas éticas: ¡mucho más que sostenibles!"** con la que afirmamos la necesidad de Banca Etica de actuar tanto en la práctica operativa cotidiana como estando en la red en las mesas institucionales para hacer oír la voz de unas finanzas realmente llamadas a la inclusión y la democracia económica en sintonía con una auténtica resolución de la grave crisis medioambiental que vivimos en todo el planeta.

Con esta determinación ha nacido el **plan estratégico 2021-2024** fruto de un importante proceso participativo con las personas y organizaciones socias – que nos está llevando a definir objetivos y trayectorias para fortalecer el capital social, incrementar el número de personas y organizaciones socias, una estrategia de transición ecológica eficaz, alianzas nacionales e internacionales con los que compartir nuevos

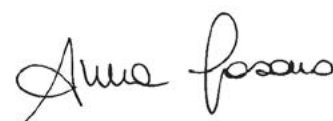
procesos y una sinergia cada vez mayor de Grupo entre el banco, Etica sgr, Cresud y las fundaciones.

Somos un banco capaz de crear inclusión financiera y apoyar la economía circular, social y propicia que cobra vida de las debilidades y que gracias a las finanzas éticas se puede difundir, multiplicar y crear espacios de nuevos puestos de trabajo y promoción de la autonomía de la comunidad.

Las situaciones complejas se tienen que afrontar consiguiendo las mejores energías, con concienciación y responsabilidad, ejerciendo una capacidad de gobierno participada y común. Por ello, como sistema Banca Etica, hemos iniciado un proceso acerca del gobierno cooperativo para compartir, a través del diálogo y la escucha entre los órganos sociales, las sociedades, los portadores de valor y los cuerpos intermedios, la responsabilidad de un proyecto que, año tras año, es cada vez más importante gracias a las decisiones financieras de muchas nuevas personas socias, clientes y clientas.

La fuerza de Banca Etica también reside en la alquimia de los distintos roles, dando valor y representación a una pluralidad de principios e intereses, que contribuyen a la riqueza del mundo de las finanzas éticas. El desafío ético del gobierno cooperativo implica a todo el grupo a la hora de decidir el modelo organizativo, la capacidad de crear espacios de confrontación y procesos de toma de decisiones transparentes y capaces de hacer que aflore la fuerza de nuestra pluralidad con espacios que gobiernen el poder y la delegación, la dialéctica y el conflicto.

¡El cambio coevolutivo del que las finanzas éticas son portadoras necesita el compromiso de todas y todos nosotros!



# DESTACADOS

Beneficios netos

**6.403.378** euros

Tasa de créditos no exigibles

**2,41%**

Personas socias

**44.577**

Clientes

**99.996**

Evaluaciones sociales

**2.085**

Colaboradores

**358**

Sucursales

**20**

Cobertura de los consumos eléctricos de fuentes renovables

**97,5%**

Utilización de papel reciclado

**100%**

Iniciativas socioculturales realizadas

**296**

Operaciones de microcrédito

**262**

Valor añadido

**49.330.944**

euros

Calificación social

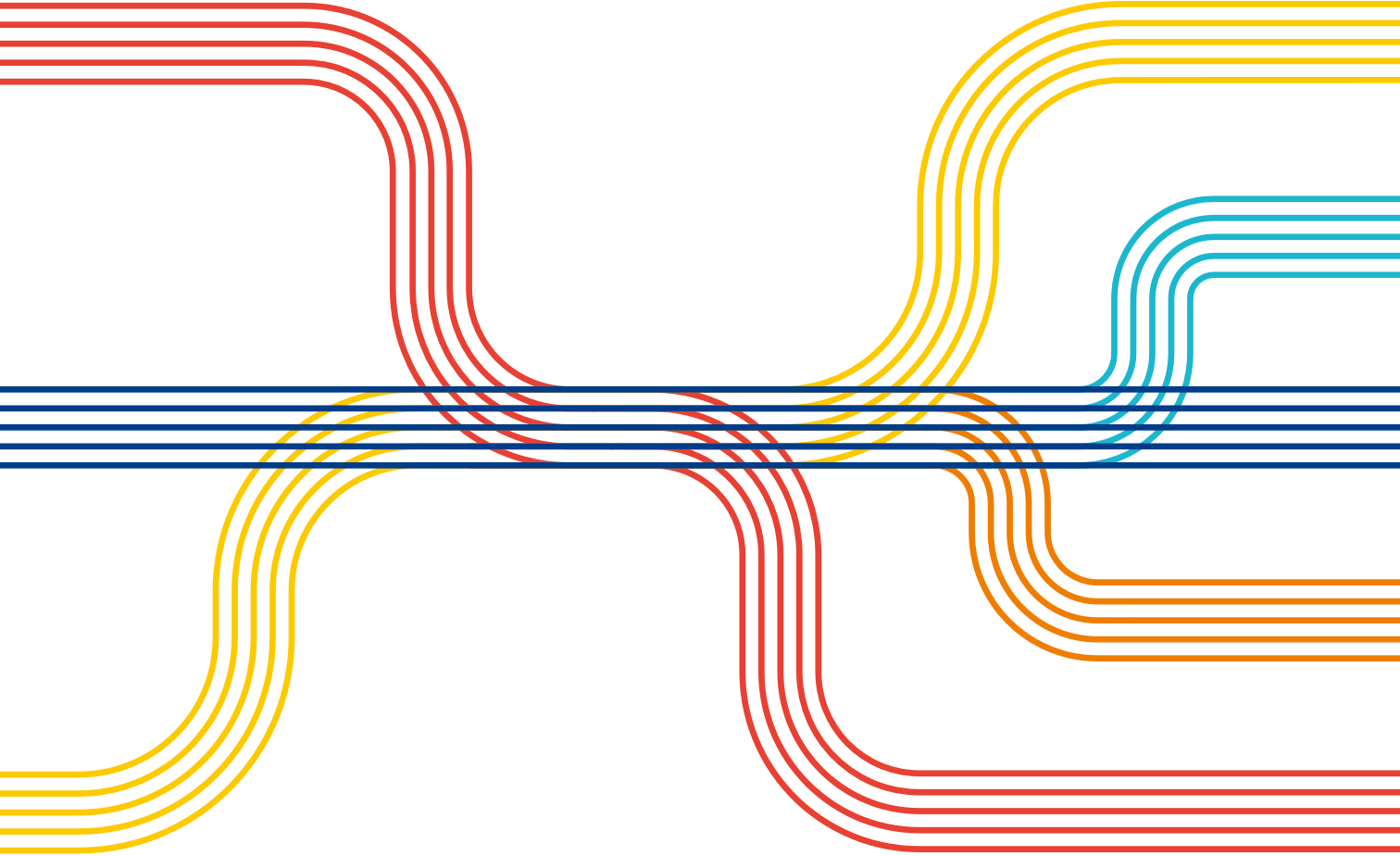
**A**

## OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

En 2015 la Asamblea General de Naciones Unidas ha adoptado la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible, que se articula en 17 objetivos, los Sustainable Development Goals (SDG), y 169 subobjetivos (target). Los SDG y los correspondientes target definen un plan de acción integrado para las personas, el planeta, la prosperidad y la paz, teniendo en cuenta temas como la salud, la educación, la igualdad de género, la lucha contra la pobreza y el hambre y la tutela del medio ambiente.

Por lo tanto Banca Popolare Etica pretende aceptar el reto actuando tanto internamente, mediante target de fomento de la igualdad de género y atención a la sostenibilidad ambiental, como en la actividad bancaria, con la utilización de indicadores ESG y de impacto en el proceso del crédito, en las actividades de microcrédito, de inclusión social y laboral.





# 1 LA SOCIEDAD



# LA SOCIEDAD, EL GRUPO, MISIÓN Y VALORES

GRI  
102-1

GRI  
102-3

GRI  
102-4

GRI  
102-5

De la reunión, a finales de los años 80, entre las Mutuas de Autogestión (Mag) y las organizaciones del sector terciario, nace la idea de un banco inspirado en los principios de las Finanzas Éticas que en 1995 se concretiza en la Cooperativa Verso la Banca Etica (Cooperativa Hacia el Banco Ético). Miles de personas y organizaciones se convierten en socias y se ponen en marcha desde abajo para difundir el proyecto recaudando 6,5 millones de euros. 1998: La Asamblea de Personas Socias aprueba la transición de cooperativa a banco popular - un acontecimiento que aún hoy es único y reconocido a nivel internacional y el Banco de Italia autoriza que el banco trabaje. El año siguiente abre en Padua la primera ventanilla de Banca Etica y en 2003 nace el Grupo, que incluye Etica Sgr, una sociedad de gestión del ahorro única en Italia que coloca exclusivamente fondos comunes de inversión éticos, que invierte en títulos de empresas y estados caracterizados por un alto perfil de responsabilidad social y medioambiental.

El banco está activo en Italia, subdividido en 5 Áreas territoriales: nordeste, noroeste, centro y sur, y desde 2014 también trabaja en España.

El Grupo bancario y de derecho civil de Banca Popolare Etica está formado como sigue:

- **Matriz:** Banca Popolare Etica Scpa – Padua;
- **Sociedades del Grupo:**
  - Etica Sgr Spa - sociedad de gestión del ahorro, fondos éticos de inversión;
  - CreSud - organización para el microcrédito en el sur del mundo

## Misión y valores

Banca Etica desarrolla la actividad bancaria a partir de nuestros principios fundacionales ratificados en el artículo 5 de nuestro estatuto: **transparencia, participación, equidad, eficiencia, sobriedad, atención a las consecuencias no económicas de las acciones económicas y crédito como derecho humano**. Para perseguir sus fines Banca Etica ha elaborado un Manifiesto de las Finanzas Éticas y ha desarrollado varios instrumentos de “garantía ética” para asegurar la posibilidad real de un uso responsable del dinero.

Con el ahorro recaudado se financia a organizaciones que trabajan principalmente en los sectores de cooperación social, cooperación internacional, cultura y protección del medio ambiente. Un dato verificable y público: Banca Etica es el único banco en Italia que publica en su sitio web todas las financiaciones concedidas.

Es un banco cooperativo donde la gestión democrática la garantiza la libre participación de las personas socias según el principio de “una persona, un voto”. El perfil institucional es la expresión de la voluntad de nuestra base social.

Las cifras de Banca Etica son el resultado del compromiso de las personas socias, los clientes y colaboradores, que garantizan la presencia en toda Italia a través de una red de Sucursales, Banqueros Ambulantes y Grupos de Iniciativa Territorial.



# PRODUCTOS Y SERVICIOS

GRI 102-2

Banca Etica propone una experiencia bancaria distinta, ofrece todos los productos principales y servicios bancarios para particulares y familias o para organizaciones y empresas y sigue desarrollando sus propias estrategias de posicionamiento en el mercado a partir de la escucha de la clientela y del análisis de las necesidades emergentes en la sociedad.

Desde el punto de vista de la accesibilidad para todos, el banco ha ampliado la oferta de productos que suscribir a través de la compra online que gradualmente se está convirtiendo en el principal canal de adquisición de la clientela minorista. Respecto a los productos de inversión, la oferta comprende fondos comunes de inversión éticos, depósitos a plazo fijo, fondo de pensiones, seguros de vida, obligaciones y acciones de Banca Etica.

## Red comercial

GRI 102-6

GRI 102-7

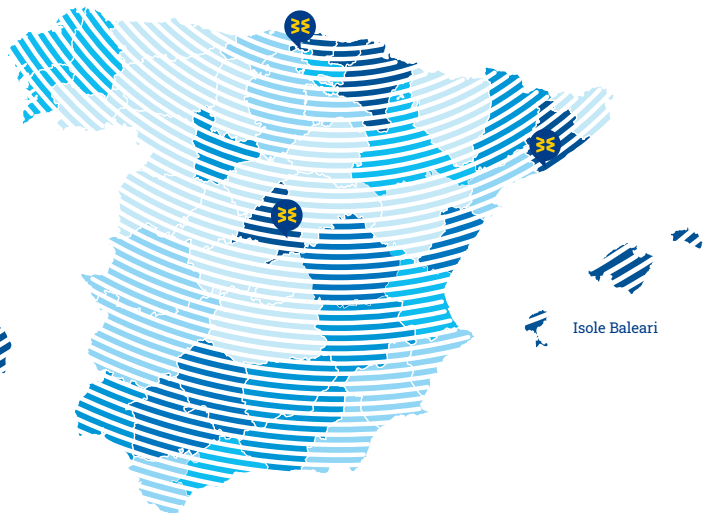
2020 ha sido el año de la pandemia de COVID 19 y ello ha impuesto la necesidad de revisar la organización del trabajo y de los espacios de la red comercial de Banca Etica con vistas a garantizar la seguridad de los colaboradores y la continuidad del servicio a la clientela. Por un lado el banco se ha puesto en marcha enseguida para adaptar los locales comerciales a las normas de seguridad previstas en caso de apertura al público y para dotar a los colaboradores de los equipos de protección individual necesarios; por otro lado se ha garantizado en toda la red, tanto en Italia como en España, el derecho a trabajar desde casa. Conciliar la actividad desde casa y la actividad en la sucursal ha sido posible adaptando los equipos tecnológicos utilizados por el personal laboral: se han suministrado ordenadores portátiles personales capaces de conectarse a los círculos bancarios incluso desde las viviendas particulares y capaces de desviar las llamadas realizadas directamente a los aparatos de las oficinas competentes.



### PADUA

Sede central

El mapa representa todas las sucursales y las oficinas de los banqueros ambulantes que trabajan en Italia.



El mapa representa las oficinas operativas en España.

En Italia la protección de las sucursales la han garantizado equipos de compañeros que se han turnado de forma presencial y se ha adoptado en todas las oficinas el modelo de recepción de la clientela sólo con cita implementando la función de solicitud de cita directamente desde el sitio web de Banca Etica. En este contexto de distancia forzosa el banco registra un incremento de las solicitudes de servicios públicos para acceder online a la cuenta corriente a través del Área de Clientela y un notable aumento de las solicitudes de tarjetas de crédito y préstamos personales (cuyo importe máximo ha llegado a 30.000 €) desde la Tienda Online del Área de Clientela Particular. Asimismo el importante aumento de los pedidos relacionados con los fondos de Etica Sgr desde la Tienda Online pone de manifiesto una creciente familiaridad con la herramienta a distancia. Además se han introducido mejoras importantes en las aplicaciones que han permitido la asistencia a la clientela a distancia a través del reconocimiento, la firma de documentos y el asesoramiento a distancia.

A pesar de las premisas de un año marcado por la pandemia no se han interrumpido las obras de apertura de la sucursal de Reggio Emilia prevista para 2021. Asimismo se ha contratado con un contrato de agencia y dedicados principalmente a la captación de ahorro de clientela minorista, a 6 asesores

de finanzas éticas al servicio de las provincias de Asti y Alessandria, La Spezia y Savona, Ferrara, Parma, Como, Varese y por último Módena. Para terminar se ha puesto en marcha la Oficina de Patrimonios Responsables dedicada al desarrollo de las relaciones con clientela estratégica e institucional que ha trabajado junto a la red y la ha apoyado con asesoramientos y herramientas de apoyo para la actividad comercial.

En España, dado el endurecimiento de la pandemia en la primera y segunda fase del confinamiento, sólo la oficina de Bilbao ha permitido recibir a la clientela 2 días por semana, mientras que durante unos 3 meses los compañeros de Madrid y Barcelona han trabajado desde casa. Sólo posteriormente las oficinas han vuelto a aplicar prácticamente a diario los turnos de los equipos. Se ha adoptado la firma a distancia para apoyar la asistencia a la clientela y se han puesto en marcha las acciones para poder llegar en 2021 a tener una app española y adoptar mecanismo para el reconocimiento a distancia.

Por último un gran impulso a la oferta de crédito ha llegado con la ampliación de la garantía del FEI para las operaciones de financiación españolas y con la activación de una garantía pública del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.



# EL PLAN ESTRATÉGICO 2021-2024

A finales de 2020 ha terminado el trienio del Plan Estratégico 2018-2020 con algunos retrasos respecto a lo previsto inicialmente vistos los efectos en la economía de la pandemia de COVID 19. A causa del contexto externo sumamente inestable desde el punto de vista sanitario, social y económico, ante la imposibilidad de prever los escenarios futuros, el Consejo de Administración ha decidido aplazar la redacción del nuevo plan su adopción y puesta en marcha prácticamente un año. Por lo tanto el plan se presentará en la asamblea de mayo de 2021 y tendrá validez hasta finales de 2024.

A pesar de las dificultades contingentes, el Plan Estratégico 2021-2024 del Grupo Banca Etica es fruto de una gran trayectoria de participación con la total **implicación**, confrontación y escucha de los Portadores de Valor y de las personas socias tanto en Italia como en España. Se les ha pedido a los portadores de valor que expresen su visión acerca de cómo seguir siendo generativos y transformativos y qué compañeros de viaje elegir en un contexto caracterizado actualmente por emergencias medioambientales, sociales y sanitarias en rápida evolución.

Se han celebrado más de 60 reuniones en las que han participado aproximadamente 1.300 personas socias (el 3% de la base social) con la presencia constante de los miembros del Consejo de Administración.

El proceso de redacción se ha desarrollado según estas tres orientaciones identificadas por el Consejo de Administración del banco en calidad de matriz:

- **la escucha** - significa adoptar un enfoque "abierto" - interno y externo, para interpretar mejor los distintos contextos y construir juntos nuevos desafíos;
- **la coherencia** - significa – para quien como nosotros es finanzas éticas desde hace más de 20 años- lograr traducir cada vez más en acciones lo que se declara (para pasar de la idea a la realidad) siendo conscientes de que en la coherencia de los valores reside la fuerza de nuestro futuro;
- **el valor** - asumir la responsabilidad de innovar siendo conscientes de que lo que impulsa la planificación estratégica debe tener como objetivo la distinción y la significatividad, es decir repercutir de forma eficaz en los contextos y los cambios que deseamos.

Las trayectorias participativas de este plan estratégico abrazan la **dimensión de grupo**, que incluye las sociedades controladas directa e indirectamente (Etica Sgr SpA con Avanzi Impact Sicaf y CreSud SpA) y las dos fundaciones (Fondazione Finanza Etica y Fundación Finanzas Éticas), para elaborar un plan con una lectura conjunta e integrada de los escenarios.

Respecto a los planteamientos de proceso se han identificado las 4 directrices del plan:

- las finanzas, para garantizar un crecimiento sostenible, no orientado sólo a los resultados de balance, sino al servicio de la credibilidad del proyecto y valorizando la total distinción de las realidades del Grupo;
- la actividad internacional, para que las realidades del grupo puedan crecer y reforzarse a nivel internacional, incluso mediante el desarrollo de alianza y redes que apoyen el proyecto para que se mantengan las características esenciales;
- el modelo de desarrollo y crecimiento, para conciliar el crecimiento con los límites dimensionales de los bancos populares y mantener una gobernanza societaria (cooperativa para Banca Etica) y una organización coherente con los fines estatutarios;
- la participación y la implicación, de forma que el Grupo Banca Etica mantenga una participación consciente, informada y responsable de las personas socias de cada una de las realidades y de los otros portadores de valor y de interés.

La trayectoria ha sido una ocasión de encuentro positivo que ha permitido a las personas socias ser más conscientes del escenario y los retos que le esperan al Grupo Banca Etica y ha dado la posibilidad al Consejo de Administración y a la estructura operativa de escuchar lo que la base social imagina para el futuro de las finanzas éticas.

# IMPLICACIÓN DE LOS PORTADORES DE VALOR Y MATRIZ DE MATERIALIDAD

La actividad de implicación de los portadores de valor es fundamental para el banco a la hora de definir el contenido del balance integrado. De hecho la elección de los temas que incluir se basa en el concepto de materialidad que el GRI define como "el umbral más allá del cual un tema o un indicador pasan a tener la importancia suficiente como para ser incluidos en el informe".

Los portadores de valor reconocidos por Banca Etica son:

- **las personas socias**
- **la clientela**
- **los colaboradores y colaboradoras**
- **los proveedores**
- **la colectividad**
- **el medio ambiente**
- **las redes de finanzas éticas y el sistema financiero**

Los datos del balance se representan subdivididos precisamente por cada portador de valor para confirmar el rol fundamental que desempeñan para la actividad del banco.

A finales de 2019 se ha enviado un cuestionario online a todas las personas socias, colaboradores/as, clientes/as y representantes de la colectividad para actualizar los temas materiales.

La encuesta ha preguntado cuáles son los retos que el banco tendrá que afrontar en los próximos tres años y ha propuesto los temas más significativos y actuales de carácter económico, social, medioambiental, de sostenibilidad global y aspectos específicos del sector financiero pidiéndoles a los portadores de valor que asignen a cada uno de ellos una puntuación por orden de importancia de 1 a 5.

El tema ambiental se ha integrado con fuerza con los otros aspectos: las oportunidades y los riesgos financieros relacionados con el cambio climático son el tema más destacado en ámbito económico, del mismo modo que la evaluación ESG de los clientes respecto a la sostenibilidad global. La transparencia de los servicios y la lucha contra la ilegalidad están empatadas respecto a los ámbitos más importantes para nuestros portadores de valor y entre los temas sociales propuestos han afluado la paz, el respeto de los derechos humanos, la cooperación internacional y las migraciones.

## Lista de los temas por orden de importancia

### 1 Temas económicos

- Oportunidades y riesgos financieros relacionados con el cambio climático
- Colaboración/coplanificación y apoyo a las comunidades locales
- Compras responsables
- Creación y distribución del valor económico generado
- Prevención y formación en materia de anticorrupción y comportamientos anticompetitivos



### 2 Temas medioambientales

- Utilización de materiales reciclables o procedentes de fuentes certificadas
- Tutela del territorio y protección de la biodiversidad
- Huella de carbono y reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero
- Gestión sostenible del agua
- Energía: políticas energéticas, consumo, eficiencia y fuentes de abastecimiento
- Economía circular y recogida selectiva/gestión de los residuos



### 3 Temas sociales

- Inclusión laboral, social y financiera
- Atención a la clientela/Paz y respeto de los derechos humanos
- Actividad de defensa
- Igualdad de género/diversidad e igualdad de oportunidades/ Valorización y crecimiento del capital humano
- Productos y actividades a favor de las comunidades locales
- Migraciones y cooperación internacional, Salud y seguridad laboral
- Políticas laborales y conciliación familiar-laboral
- Fomento de arte, cultura y tiempo libre
- Desigualdades/equidades retributivas
- Fomento de las nuevas generaciones/colaboración intergeneracional



### 5 Temas financieros

- Transparencia de los servicios
- Lucha contra la ilegalidad
- Tutela del capital reputacional
- Implicación de las personas socias en la gobernanza societaria
- Educación crítica de las finanzas y del uso responsable del dinero
- Atención a las consecuencias no económicas de las actividades financieras
- Contaminación ética de las instituciones y del sector financiero
- Fomento del sector tecnofinanciero ético



### 4 Sostenibilidad global

- Evaluación ESG de los clientes
- Evaluación ESG de la cadena de suministro
- Transparencia de las políticas fiscales
- Conformidad ESG



# ESTADO DE CUANTIFICACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AÑADIDO

La expresión numérica que representa la capacidad de la empresa de producir riqueza para luego distribuirla a los distintos portadores de valor es el Valor Añadido.

El valor añadido de una empresa representa la diferencia entre la riqueza producida y los consumos soportados para su distribución a los distintos portadores de valor. 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 éstos podríamos afirmar que el balance de ejercicio es la representación numérica de los elementos del beneficio del ejercicio formado por la diferencia entre gastos e ingresos, mientras que el balance social muestra la formación de la riqueza producida por la empresa y su distribución a los portadores de valor.

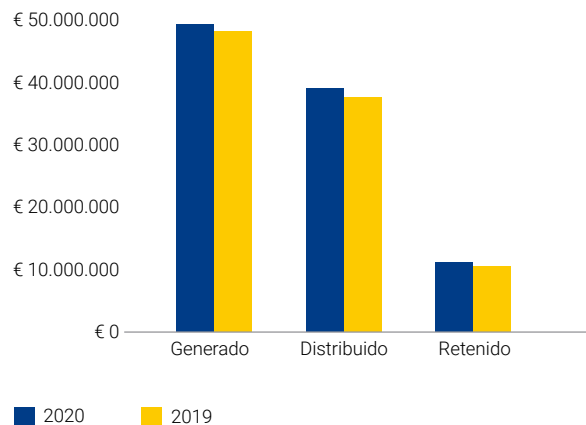
El valor añadido se representa con el estado de ABI en vigor desde 2010 que en algunas partidas no corresponde a la cuenta de resultados prevista por los esquemas contables del balance.

El estado muestra el total del Valor Económico Generado por la gestión ordinaria de la empresa y luego la distribución por lo que respecta al Valor Económico distribuido y retenido.

La parte correspondiente de Valor Económico Distribuido se distribuye entre los principales portadores de valor: Proveedores, Personal Laboral, Personas Socias - 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 los beneficios de ejercicio.

## Valor Económico



**Estado de cuantificación y distribución del Valor Añadido**

<b>Partidas</b>	<b>31.12.20</b>	<b>%</b>	<b>31.12.19</b>	<b>%</b>
Intereses activos e ingresos asimilados	38.671.834		34.759.980	
Intereses pasivos y gastos asimilados	(4.230.645)		(3.924.686)	
Comisiones activas	20.220.638		18.338.299	
Comisiones pasivas	(1.505.005)		(1.693.363)	
Dividendos e ingresos similares	2.390.994		1.846.624	
Resultado neto de la actividad de negociación	129.415		246.434	
Resultado neto de la actividad de cobertura	0		0	
Ganancias (pérdidas) por cesión o recompra de:	875.301		2.262.577	
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	(168.120)		(3.683)	
b) activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	1.127.158		2.444.914	
d) pasivos financieros	(83.737)		(178.655)	
Resultado neto de los activos y pasivos financieros calculados según el fair value	307.611		2.267.209	
Ajustes/recuperaciones de valor netos por deterioro de:	(8.076.453)		(6.496.231)	
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	(8.172.790)		(6.587.554)	
b) activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	96.337		91.323	
Gastos del personal	0		0	
Otros gastos/ingresos de gestión	555.054		422.733	
Ganancias (pérdidas) de las participaciones	0		0	
Ganancias (pérdidas) por cesión de inversiones	(7.800)		(1.680)	
Ganancias (pérdidas) de los grupos de actividad en fase de separación de activos sin impuestos	0		0	
<b>TOTAL VALOR ECONÓMICO GENERADO</b>	<b>49.330.944</b>	<b>100%</b>	<b>48.027.896</b>	<b>100%</b>
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LOS PROVEEDORES	(10.999.611)	22,30%	(11.052.222)	23,01%
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LOS EMPLEADOS	(22.519.282)	45,65%	(21.100.210)	43,93%
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LAS PERSONAS SOCIAS ACCIONISTAS	(92.044)	0,19%	(70.860)	0,15%
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LA ADMÓN. CENTRAL Y PERIFÉRICA	(4.212.619)	8,54%	(4.112.708)	8,56%
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LA COLECTIVIDAD Y MEDIO AMBIENTE	(1.075.277)	2,18%	(1.200.014)	2,5%
<b>TOTAL VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO</b>	<b>(38.898.833)</b>	<b>78,85%</b>	<b>(37.536.014)</b>	<b>78,15%</b>
Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos	(467.042)		(695.682)	
Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado tangible	(2.136.714)		(1.870.302)	
Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado intangible	(1.129.134)		(750.623)	
Amortizaciones Mejoras sobre bienes de terceros	(450.602)		(243.155)	
Ajustes de valor de las participaciones	0		0	
Resultado neto de la valoración según el fair value del inmovilizado tangible e intangible	0		0	
Ajustes de valor del fondo de comercio	0		0	
Impuestos sobre la renta del ejercicio (variación de los impuestos anticipados y diferidos)	(482.275)		(864.284)	
Beneficios destinados a reservas	(6.103.378)		(6.067.836)	
<b>TOTAL VALOR ECONÓMICO RETENIDO</b>	<b>(10.769.145)</b>	<b>21,83%</b>	<b>(10.491.881)</b>	<b>21,85%</b>

## La distribución del valor añadido

Del examen del estado de cuantificación del valor económico generado aflora cómo el valor generado por la actividad del banco pasa de 48.027 mil euros a 49.330 mil euros, con un aumento del 2,7% aprox. A continuación se muestra el informe de la parte correspondiente de valor económico distribuida a los portadores de valor y por otro lado cuánto retiene el banco: en 2020 estos valores confirman los del año anterior y equivalen al 78% y el 22% respectivamente del valor económico generado.

### Proveedores (22%)

El valor económico distribuido a los proveedores disminuye ligeramente respecto a 2019 con 11.000 mil euros en 2020 respecto a 11.052 mil euros en 2019.

A continuación destacamos por exhaustividad una lista de los principales componentes de costo en miles de euros: telefónicos (156), energía eléctrica, agua y gas (190), limpieza locales (243), postales y transportes (107), secretaría e impresos (187), procesamiento y transmisión de datos (526), reembolsos de gastos (89), tasas outsourcing servicios informáticos (1.571), servicios cajeros (1.109), cánones y licencias (617), asesoramiento y prestaciones de servicios profesionales (1.351), información y certificados (644), seguros (405) y mantenimiento (349).

### Empleados (46%)

La cuota de valor añadido distribuida a los recursos humanos pasa de 21.100 mil euros de 2019, el 44% del Valor Económico Generado, a 22.519 mil euros de 2020, el 46%. La partida también incluye los honorarios de los banqueros ambulantes, los auditores y los administradores.

### Personas Socias-Accionistas (0,1%)

El banco, de distintas formas, prevé una distribución de valor económico a las personas socias. Las principales transferencias conciernen a:

- 78 mil euros respecto a la tasa Tobin tax/impuesto de timbre no recuperado por los clientes/las personas socias.
- 14 mil euros corresponden al gasto soportado por el banco para enviar BancaNote de regalo a las personas socias.

### Administración central y periférica (8%)

Al Estado en 2020 se han concedido 1.491 mil euros, respecto a los 2.223 mil euros de 2019, debido a una menor presión fiscal de las operaciones en curso, debido principalmente a la mayor repercusión de ingresos no gravables a fines fiscales y a la deducción realizada en el ejercicio de componentes negativos procedentes de los ejercicios anteriores con arreglo a la normativa fiscal.

Esto ha determinado una distribución de valor equivalente al 8% del Valor Generado.

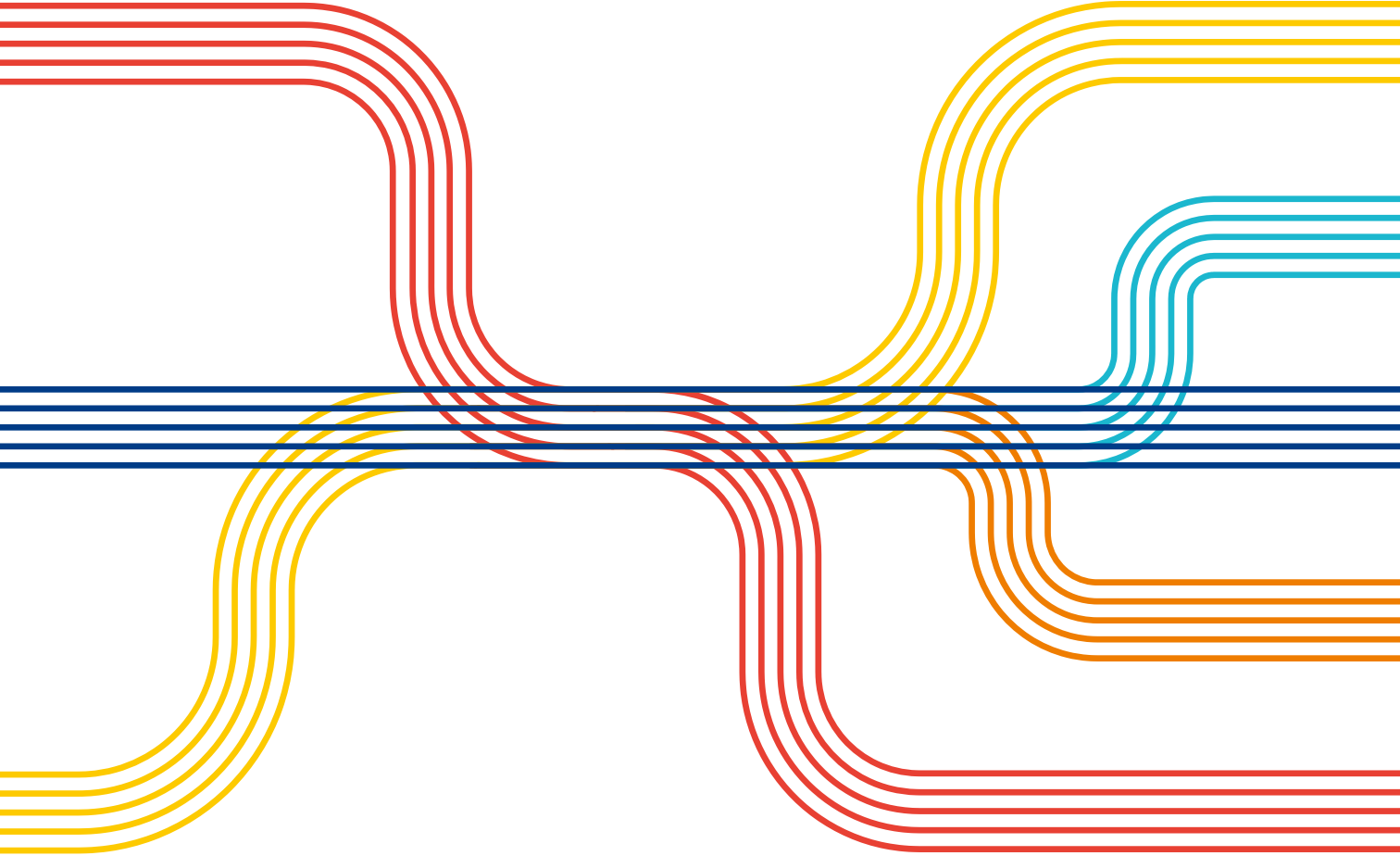
En esta partida están incluidos también las aportaciones a los fondos de resolución de crisis de los bancos (2.346 mil euros).

## Colectividad y medio ambiente (2%)

Esta partida, que coincide con 1.076 mil euros, ha resentido de las consecuencias de la pandemia que no ha permitido hacer muchas manifestaciones y actividades locales. Esa incluye varios elementos: los patrocinios, las concesiones y las donaciones, los gastos soportados para la participación en actos sociales y ferias, las retrocesiones de comisiones a las organizaciones titulares de una Affinity Card, las aportaciones asociativas desembolsadas a favor de asociaciones u organismos no relacionados con la actividad bancaria institucional típica, las aportaciones a los fondos de resolución de crisis de los bancos y al fondo Abi de empleo. En especial:

- patrocinios, concesiones y donaciones (181 mil euros);
- campañas, ferias y manifestaciones (96 mil euros);
- Affinity Card (64 mil euros);
- aportaciones asociativas (76 mil euros);
- aportaciones a Fondazione Finanza Etica y Fundación FIARE (248 mil euros);
- reembolso de gastos funcionamiento GIT (45 mil euros);
- aportación ABI de empleo (39 mil euros);
- beneficencia (300 mil euros).

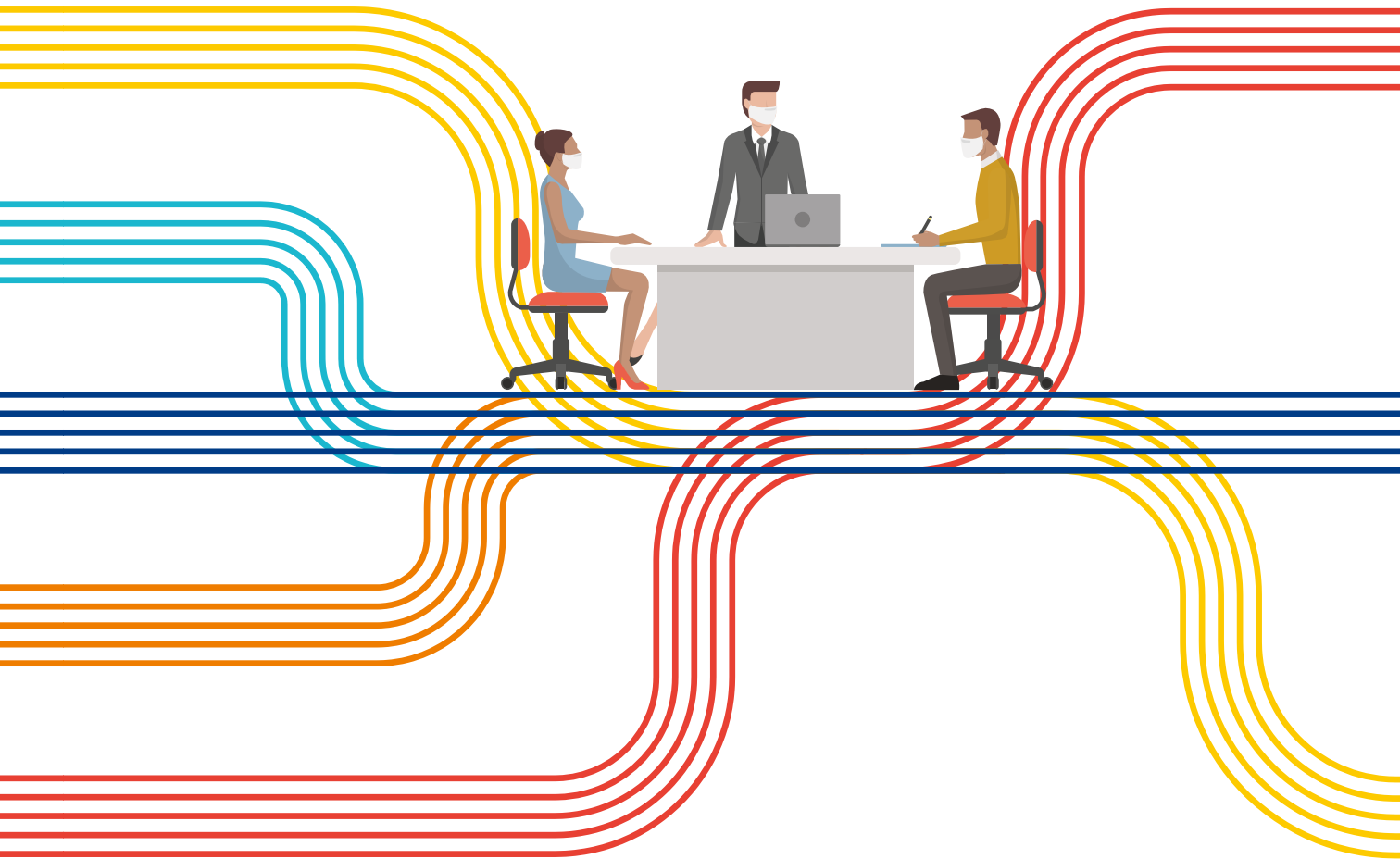
Una parte correspondiente de Valor Económico Generado no se distribuye, sino que se retiene internamente. Esta parte correspondiente concierne a las provisiones y las recuperaciones de los fondos de riesgos, las amortizaciones de los activos tangibles e intangibles, el resultado neto de las actividades de evaluación, los impuestos (IRES e IRAP) anticipados y diferidos sobre la renta y la parte correspondiente de beneficios del ejercicio destinada a reservas (ordinaria y estatutaria). En 2020 el valor económico retenido se puede cuantificar en 10.869 mil euros (el 22% del valor económico generado), confirmando lo que se había retenido el ejercicio pasado. En 2020 la parte correspondiente de los beneficios generados, por 6.103 mil euros, se destinará a reservas.





# 2

## INFORME DE LOS ADMINISTRADORES



# TENDENCIA DE LA GESTIÓN

## El personal el 31.12.2020

El banco cuenta con una plantilla total de 358 colaboradores de los cuales 26 en España. El 43% del total son mujeres, de las cuales el 63% de una edad que va de los 30 a los 50 años. En 2020 hay 32 nuevas personas contratadas (27 en Italia y 5 en España). El índice de ceses ha disminuido respecto al año anterior. El 34,37% de las nuevas personas contratadas tiene menos de 30 años (de las 32 personas contratadas el 46,87% son mujeres).

## Gestión económico financiera

### La dinámica de la captación de ahorro y de la colocación

#### Dinámica de la captación de ahorro directa

A 31 de diciembre de 2020 la captación de ahorro directa ha sido de 2.037 millones de euros con un aumento de 303 millones de euros respecto al año anterior, el más alto en la historia de Banca Etica.

El crecimiento, el 17,5% en cifras porcentuales, está muy por encima del sistema bancario en conjunto (+7,8%) y confirma "el atractivo" de Banca Etica en el panorama de los bancos italianos.

El aumento de la captación de ahorro se debe sobre todo al ramo de captación de ahorro directa a corto plazo, en cuyo seno se confirma la importancia de la captación de ahorro en cuenta corriente.

La captación de ahorro a medio/largo plazo crece unos 22,2 millones de euros respecto a 2019 en el ramo de obligaciones mientras que los certificados de depósito disminuyen 5,5 millones de euros.

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

Formas técnicas de captación de ahorro	31.12.2020	31.12.2019	Variación
Cuentas corrientes	1.540,1	1.301,1	239
Depositos a plazo fijo	281,6	236	45,5
Empréstitos de obligaciones	172,8	150,6	22,2
Certificados de depósito	14,9	20,4	-5,5
Otros	27,5	25,8	1,7
<b>Total</b>	<b>2.036,9</b>	<b>1.733,9</b>	<b>303</b>

#### Dinámica de la captación de ahorro indirecta

A 31 de diciembre de 2020 la captación de ahorro indirecta ha alcanzado los 889 millones de euros con un incremento respecto al año anterior superior al 10%.

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

	2020	2019
Fondo Etica de obligaciones a corto plazo	30,7	34,4
Fondo Etica de obligaciones mixto	282,6	265,8
Fondo Etica renta equilibrada	107,3	101,3
Fondo Etica equilibrado	189,7	182,4
Fondo Etica de acciones	72,8	68,6
Fondo Etica impacto climático	81,4	52,7
<b>Total fondos</b>	<b>764,8</b>	<b>705,4</b>

La colocación gestionada con el nuevo fondo de pensiones PensPlan Profi (que empezó en noviembre de 2018) a 31/12/2020 ha llegado a 17,6 millones de euros (8,7 millones de euros en 2019) a la que se añaden las pólizas Multi Assimoco por 29,3 millones de euros y la captación de ahorro gestionada en el ámbito del fondo de pensiones Plurifonds (línea Aequitas) de 39,3 millones de euros a finales de 2020, por encima respecto a finales de 2019 (36,9 millones de euros).

#### Dinámica de la colocación

A 31 de diciembre de 2020 la colocación supera los 1.103 millones de euros con un aumento de unos 99 millones de euros respecto al año anterior.

El crecimiento, de prácticamente el 10% en cifras porcentuales, es muy superior respecto al sistema bancario, que creció un 3,9% frente a 2019.

Los volúmenes de explotación han aumentado prácticamente el 7% mientras que las concesiones crecen el 10% y alcanzan los 1.202 millones de euro.

Los aumentos más significativos se han realizado en los ramos de préstamos hipotecarios, préstamos sin garantía y créditos al consumidor.

La colocación se subdivide por tipología como sigue (en millones de euros):

Formas técnicas de colocación	31.12.2020	31.12.2019	Variación
Cuentas corrientes activas	215,5	234,5	(18,9)
Préstamos	858,8	743,2	115,6
Financiaciones extranjero	1,6	2,8	(1,2)
Créditos no exigibles	26,5	23,1	3,4
Otros	0,9	1	(0,04)
<b>Total</b>	<b>1.103,5</b>	<b>1.004,6</b>	<b>100</b>
Créditos de firma	44,7	45,9	(1,2)

La distribución por órgano deliberante de las nuevas líneas de crédito se destaca en la tabla de abajo:

ODE: Órgano deliberante	Número Solicitudes aceptadas	Contravalor (millones de €)
Consejo de Administración	34	104
Comité Ejecutivo	195	247
Director General	62	45
Vicedirector General	66	26
Responsable Comercial	104	30
Responsable Comercial Territorial	418	41
Responsable de sucursal	4.328	209
Responsable de Desarrollo Internacional	1	0
Vicerresponsable de sucursal	653	20
Responsable de la oficina Npl	187	20
<b>Total</b>	<b>6.048</b>	<b>742</b>

En lo que concierne a España, la colocación asciende a unos 67,3 millones de euros, en fuerte crecimiento frente a los 44,1 millones de euros de 2019.

Las nuevas líneas de crédito autorizadas en 2020 ascienden a 41,3 millones de euros y han sido 229.

## Análisis de la cuenta de resultados

### Constitución de los márgenes de rendimiento

El ejercicio 2020 se ha cerrado con un beneficio neto, calculado según los principios contables internacionales IAS/IFRS, de 6.403 mil euros, el más alto en la historia de Banca Etica, después de haber inscrito impuestos por 1.974 mil euros, amortizaciones por 3.266 mil euros y devaluaciones de los créditos y títulos calculados según el coste amortizado por 8.076 mil euros.

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

### Margen de interés

El ejercicio 2020 se ha caracterizado por una tendencia aun levemente a la baja de los tipos de interés tanto pagaderos como deudores; el margen de interés muestra un aumento de 3,6 millones de euros respecto a 2019 frente a un recorte de los tipos medios de 2,12 puntos porcentuales (2,33% en 2019).

El crecimiento del margen de interés (+11,7%) se resiente positivamente del aumento de las masas utilizadas, de la disminución del gasto de la captación de ahorro y de la aportación de la tesorería que ha contribuido en el margen de interés por un total de casi 12,2 millones de euros frente a los 9,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2019.

Los intereses pagaderos totales son de 38.672 mil euros (34.760 mil euros en 2019) de los cuales 26.409 mil euros derivan de financiaciones a clientela ordinaria, 1.050 mil euros de depósitos y créditos con institutos de crédito y 8.116 mil euros de la cartera de títulos.

El gasto global por intereses deudores de la captación de ahorro gravosa es de 4.231 mil euros (3.925 mil euros en 2019) de los cuales 1.984 mil euros constituyen el gasto de los empréstitos de obligaciones, 1.582 mil euros derivan de c/c y depósitos y 664 de otros intereses deudores.

### Margen de intermediación

El margen de intermediación, de 57.133 mil euros, marca un aumento de 3.098 mil euros respecto a 2019 (+5,7%) debido al crecimiento del margen de interés, que ya se ha ilustrado anteriormente, de las comisiones netas y del componente relacionado con la gestión de la cartera de títulos.

La contribución neta de las comisiones de servicios del margen de intermediación ha sido de 18.652 mil euros con un aumento de 2.076 mil euros respecto a 2019 (+12,5%).

La partida ingresos por comisiones, 20.221 mil euros, incluye los ingresos que derivan de la puesta a disposición de los fondos y garantías por 4.494 mil euros (4.478 mil euros en 2019), del mantenimiento de las cuentas corrientes activas, con descubierto y depósito de títulos por 3.972 mil euros (3.088 mil euros en 2019), de los servicios de cobro y pago por 4.101 mil euros (3.892 mil euros en 2019), los ingresos generados por el ramo de oferta de fondos de Etica Sgr por 7.006 mil euros (6.344 mil euros en 2019) y los del ramo bancassicurazione por 647 mil euros (535 mil euros en 2019).

Los dividendos de participadas e ingresos similares ascienden a 2.391 mil euros, de los cuales 2.293 mil euros se refieren a Etica Sgr.

Las plusvalías realizadas por la venta de títulos en cartera han ascendido a 1.127 mil euros.

#### **Ajustes/recuperaciones de valor netas por deterioro créditos y actividades financieras**

El proceso de valoración de los créditos fallidos se ha realizado desde un punto de vista prudencial respecto tanto a las posibilidades reales como al tiempo de recuperación de éstos. La peligrosidad del crédito ha conllevado un importe total de ajustes de 8.173 mil euros respecto a los 6.588 mil euros de 2019.

Los créditos no exigibles netos ascienden a 8.617 mil euros equivalentes al 0,81% de los créditos netos con la clientela (0,64% en 2019) y al 2,41% (2,30% en 2019) si se calculan brutos, unos porcentajes muy inferiores a la media del sector (1,19% por los créditos no exigibles netos); la tasa de cobertura de los mismos créditos no exigibles equivale al 67,6% (73,2% en 2019).

Los créditos deteriorados netos ascienden a 28,5 millones de euros (+1,0 millones de euros frente a 2019) equivalentes al 2,68% de los créditos netos con la clientela (2,85% en 2019), un porcentaje muy inferior a la media del sector, mientras que la tasa de cobertura de éstos ha alcanzado el 51,9% (53,42% en 2019).

El proceso de impairment (deterioro) de las actividades financieras calculadas según el fair value que afectan a la rentabilidad global ha conllevado una recuperación de valor de 96 mil euros (91 mil euros en 2019).

Para los créditos de firma y los ajustes de los márgenes la adaptación del fondo de riesgos analítico y colectivo ha conllevado una provisión de 63 mil euros (136 mil euros en 2019).

#### **Gastos de estructura**

##### **Gastos para el personal**

El gasto del personal ha sido de 22.446 mil euros, con un incremento de 2.163 mil euros (+10,7%) principalmente debido a la plena puesta en marcha de las contrataciones realizadas en 2019 (también a causa del cambio de rol de personal laboral a banqueros ambulantes) y a los otros recursos contratados en 2020, aparte de los gastos que derivan de la adaptación del contrato nacional (equivalente a unos 400 mil euros).

Asimismo la partida incluye el gasto de las vacaciones devengadas y no disfrutadas, la prima de rendimiento empresarial y, tal como prevé la normativa, también los honorarios del Consejo de Administración y el Comité de Auditoría.

##### **Otros gastos administrativos**

Los otros gastos administrativos son de 18.941 mil euros y aumentan respecto a 2019 de 151 mil euros (+0,8%).

Éstos incluyen el gasto del impuesto sobre el timbre de las pólizas títulos y las c/c y el impuesto sustitutivo de las hipotecas por un total de 4.404 mil euros, las cuotas ordinarias y extraordinarias para los fondos de resolución y de los depositantes respectivamente por 2.437 mil euros. El adeudo del impuesto sobre el timbre y el impuesto sustitutivo a la clientela se incluye en la partida otros ingresos de gestión.

El nivel de la relación gasto/ingreso, que indica la eficiencia de la empresa, pasa al 70,4% respecto al 69,4%.

##### **Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos**

La cuenta de resultados 2020 incluye «otras provisiones netas» por 271 mil euros, la mitad frente a los 564 mil euros de 2019.

##### **Ajustes de valor en inmovilizados tangibles e intangibles**

El ramo de las amortizaciones de los inmovilizados tangibles e intangibles ha registrado un incremento de 644 mil euros respecto a 2019.

##### **Otros gastos e ingresos de gestión**

El saldo neto de los gastos y los ingresos de gestión es positivo por 4.450 mil euros, en crecimiento por 237 mil euros respecto a 2019.

### Beneficio de la operatividad corriente

A la luz de lo que se ha expuesto anteriormente, se llega a un beneficio de la operatividad corriente, sin impuestos, de 8.377 mil euros, un aumento de 9.356 mil euros respecto al año 2019.

### Impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas

La partida relativa a la provisión de impuestos incluye los impuestos corrientes y diferidos IRES e IRAP de competencia 2020 por un total de 1.974 mil euros (3.088 mil euros en 2019).

### Resultado neto del ejercicio

El beneficio neto asciende a 6.403 mil euros (6.268 mil euros en 2019).

## Patrimonio y adecuación del capital

El patrimonio neto contable del banco, al cierre del ejercicio 2020, incluidos tanto el beneficio de periodo de 6.403 mil euros como la reserva de valoración positiva por un importe de 6.939 mil euros, asciende a 120.565 mil euros con un incremento de 14.137 mil euros, debido al crecimiento de las reservas de revalorización y del capital social.

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

Los Fondos Propios del banco a 31 de diciembre de 2019 ascienden a 140,6 millones de euros y están formados por el **Capital ordinario de clase 1 (CET 1)** por un importe de 121,1 millones de euros (capital social, beneficios y reservas patrimoniales sin el inmovilizado intangible, de las acciones propias en cartera, de la cuota de beneficio no computable y de otras variaciones menores) y por el **Capital de clase 2 (AT 2)** por un importe de 19,5 millones de euros (pasivos subordinados computables). El Capital ordinario tiene una incidencia del 86% sobre el total de los Fondos propios del Banco a 31 de diciembre de 2020.

El coeficiente de los Fondos Propios se ha situado en el 17,5% (16,3% a finales de 2019) mientras que la relación entre el capital ordinario y el conjunto de las actividades de riesgo ponderadas, es decir el coeficiente de CET 1, se ha situado en el 15,1% (13,8% a finales de 2019).

Sin incluir la cuota absorbida por los riesgos de crédito, por los riesgos de mercado y por los riesgos operativos, el superávit patrimonial asciende a 76,4 millones de euros.

Para las dinámicas de los Fondos Propios, la exposición global a los riesgos de crédito, de mercado y operativos, se remite en el Balance Integrado a la Parte F de la nota explicativa "Información sobre el Patrimonio" en la que se tratan ampliamente, del mismo modo que se remite a la Parte E "Información sobre los riesgos y sobre las correspondientes políticas de cobertura" para el análisis de los sistemas de medición y control de los riesgos existentes en el Banco.

En el presente párrafo se recapitulan sintéticamente los indicadores fundamentales de la operatividad y del rendimiento del banco, referidos al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020 y comparados con los del ejercicio anterior.

Los índices de tipo económico se han establecido basándose en la reorganización de la cuenta de resultados, tal como consta en el prospecto que se muestra abajo.

## Cuadro sintético de los resultados

### Cuenta de resultados reorganizada

Partidas	31.12.2020	31.12.2019
<b>10. Intereses activos e ingresos asimilados</b>	<b>38.671.833</b>	<b>34.759.980</b>
<b>20. Intereses pasivos y gastos asimilados</b>	<b>(4.230.646)</b>	<b>(3.924.686)</b>
<b>70. Dividendos e ingresos similares</b>	<b>2.390.994</b>	<b>1.846.624</b>
<b>30. MARGEN DE INTERÉS</b>	<b>36.832.182</b>	<b>32.681.918</b>
<b>40. Comisiones activas</b>	<b>20.220.638</b>	<b>18.338.299</b>
<b>50. Comisiones pasivas</b>	<b>(1.568.570)</b>	<b>(1.761.761)</b>
60. <i>COMISIONES NETAS</i>	18.652.068	16.576.538
<b>MARGEN GESTIÓN DINERO Y SERVICIOS</b>	<b>55.484.250</b>	<b>49.258.456</b>
<b>80. Resultado neto de la actividad de negociación</b>	<b>129.415</b>	<b>246.434</b>
<b>90. Resultado neto de la actividad de cobertura</b>		
<b>100. Ganancias (pérdidas) por cesión o recompra de:</b>	<b>1.211.543</b>	<b>2.262.576</b>
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	168.120	(3.683)
b) activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	1.127.160	2.444.914
d) pasivos financieros	(83.737)	(178.655)
<b>110. Resultado neto de los activos y pasivos financieros calculados según el fair value</b>	<b>307.612</b>	<b>2.267.209</b>
<i>RESULTADO NETO DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS</i>	1.648.570	4.776.220
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>57.132.819</b>	<b>54.034.676</b>
<b>160. Gastos administrativos:</b>		
a) gastos del personal	(22.446.444)	(20.283.110)
b) otros gastos administrativos	(18.941.409)	(18.790.790)
<b>200. Otros gastos/ingresos de gestión</b>	<b>4.450.414</b>	<b>4.213.563</b>
<i>GASTOS ADMINISTRATIVOS NETOS</i>	(36.937.439)	(34.860.337)
<b>180. Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado tangible</b>	<b>(2.136.714)</b>	<b>(1.870.302)</b>
<b>190. Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado intangible</b>	<b>(1.129.134)</b>	<b>(750.623)</b>
<i>AJUSTES DE VALOR EN ACTIVIDADES NO FINANCIERAS</i>	(3.265.848)	(2.620.925)
<i>TOTAL COSTES OPERATIVOS</i>	(40.203.287)	(37.481.262)
<b>RESULTADO BRUTO DE GESTIÓN</b>	<b>16.929.533</b>	<b>16.553.414</b>
<b>170. Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos</b>	<b>(469.175)</b>	<b>(699.936)</b>
<i>PROVISIONES NETAS DE LOS FONDOS PARA RIESGOS Y GASTOS</i>	(469.175)	(699.936)
<b>130. Ajustes/recuperaciones de valor netas por deterioro de:</b>		
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	(8.172.790)	(6.587.554)
<i>AJUSTES DE VALOR NETOS SOBRE CRÉDITOS</i>	(8.172.790)	(6.587.554)
<b>130. Ajustes/recuperaciones de valor netas por deterioro de:</b>		
b) activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	96.338	91.323
<i>AJUSTES DE VALOR NETOS DE OTRAS ACTIVIDADES FINANCIERAS</i>	96.338	91.323
<b>RESULTADO DE GESTIÓN</b>	<b>8.383.905</b>	<b>9.357.247</b>
<b>220. Ganancias (pérdidas) de las participaciones</b>		
<b>230. Resultado neto de la valoración según el fair value del inmovilizado tangible e intangible</b>		
<b>240. Ajustes de valor del fondo de comercio</b>		
<b>250. Ganancias (pérdidas) por cesión de inversiones</b>	<b>(7.008)</b>	<b>(1.680)</b>
<b>290. Ganancias (pérdidas) de los grupos de actividad en fase de separación de activos sin impuestos</b>		
<i>OTROS INGRESOS Y GASTOS (NO ACT.)</i>	(7.008)	(1.680)
<b>RENTA DE PERIODO CON IMPUESTOS</b>	<b>8.376.897</b>	<b>9.355.567</b>
<b>270. Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad actual</b>	<b>(1.973.519)</b>	<b>(3.087.731)</b>
<b>300. RENTA NETA DE PERIODO</b>	<b>6.403.378</b>	<b>6.267.836</b>

## La previsible evolución de la gestión

El plan operativo y el presupuesto 2021 correspondiente se han redactado antes de la aprobación del nuevo plan estratégico 2021-2024: en este contexto en el primer semestre de 2021 se asistirá a las consecuencias de los proyectos del plan estratégico existente y a la puesta en marcha de los primeros proyectos en el ámbito de las directrices del nuevo plan estratégico 2021-2024, salvo un perfeccionamiento del proyecto posterior a la aprobación del documento que tendrá lugar en el segundo trimestre de 2021.

Los objetivos de gestión de 2021, en consonancia con la amortización y evolución alcanzada por la estructura, aparte del marco de complejidades competitivas, tecnológicas y reglamentarias, se concentran en las siguientes 4 prioridades estratégicas que ya se habían analizado en el párrafo del Plan operativo 2021:

1. La persona socia/clientela como núcleo
2. El crédito sostenible
3. La cultura cooperativa
4. La innovación y la eficiencia organizativa

En particular, respecto a la primera prioridad, el proyecto "customer experience" (experiencia de la clientela) forma parte de la visión renovada de importancia de la persona socia/clientela de Banca Etica en Italia y España y parte de algunas certezas:

- crecimiento de la clientela (ya llega a 100.000);
- atención también al crecimiento de las nuevas personas socias;
- evolución del banco desde en un contexto de omnicanalidad;
- cambio de las expectativas y necesidades por parte de las personas socias y la clientela que en parte ha acelerado la pandemia.

El proyecto prevé en 2021:

- lanzamiento del centro de atención en Italia y consolidación del centro de atención ya activo en España;
- inicio de las técnicas de *automatización de marketing* para aportar contenidos y propuestas cada vez más relevantes (y acordes con las expectativas) a la comunidad de personas socias y la clientela;
- *reestructuración* de las plataformas digitales de Banca Etica en una sola plataforma que conecte la parte informativa, de participación, de reciprocidad y de actividad en un solo soporte;
- adaptación coherente de la organización de la red y sus recursos;

- inicio de la gestión de la clientela desde una perspectiva de cartera en Italia.

Estas acciones tienen por objeto:

- simplificar la experiencia de quien elige a Banca Etica;
- lograr que sea más eficiente la asistencia a las personas socias/la clientela;
- mejorar nuestra capacidad de desarrollar el asesoramiento de finanzas éticas tanto online como en el territorio.

Respecto a la cuarta prioridad, únicamente en desarrollos software de Italia y España, se han presupuestado 1,3 millones de euros de inversiones en 2021 (frente a los 0,7 millones de euros de 2020) por un total de 2,0 millones (en 2019 han sido 2,2 millones).

Éstas son las principales partidas:

- se desarrollará el data warehouse interno para realizar la valoración plena del patrimonio de datos, en Italia y España: el sistema podrá garantizar la autonomía operativa de cualquier subcontratista y ser habilitador tecnológico además de suministrar herramientas y directrices para una gestión, monitoreo y análisis correctos del dato que puedan tener un impacto positivo en los procesos de negocios y en los controles;
- en el primer semestre se ha previsto la gradual conclusión del proyecto experiencia de la clientela, con la activación de un auténtico centro de atención para la clientela, la estructura organizativa coherente de la red, la comunicación destinada a incrementar la atención a la clientela y el enfoque en la rentabilidad;
- en el primer semestre se ha previsto el lanzamiento de la nueva plataforma digital (el sitio web del banco que incorpora distintas funciones actualmente en varias plataformas, de "sociinrete" (personas socias en red) a "participación") que también incluye una plataforma del crédito nueva y mejor para gestionar las solicitudes de financiación online y para las ESA;
- en el primer semestre se ha previsto el lanzamiento de la app de Banca Etica en España y el desarrollo de nuevas funciones en la italiana.

### Los primeros 3 meses de 2021

El primer trimestre de 2021 registra un crecimiento de los volúmenes y de la marginalidad en consonancia con los objetivos de presupuesto. La colocación crece en conjunto unos 22 millones de euros, por debajo de las previsiones de presupuesto para el área España; la captación de ahorro directa crece 25 millones de euros, por debajo del presupuesto en el área Italia también debido al efecto arrastre del mes récord de diciembre; y viceversa, la captación de ahorro indirecta crece

46 millones de euros, en una proporción significativamente superior a las previsiones de presupuesto: el rendimiento de este ramo también lo confirman los excelentes resultados del sector bancassicurazione.

El margen y la rentabilidad coinciden con las previsiones de presupuesto positivas y en la fecha de aprobación del presente documento no constan resultados distintos de los positivos previstos para el año 2021.

## Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio

### COVID-19

La emergencia sanitaria como consecuencia de la propagación del virus COVID-19 que ha afectado a nuestro país y a España a partir del mes de febrero de 2020, sigue conllevando importantes incertidumbres y temores por las repercusiones sociales y económicas.

En los tres primeros meses de 2021 por un lado la llamada “tercera ola” y las consiguientes limitaciones y por otro la puesta en marcha del plan nacional de vacunación, anuncian una situación en continua y rápida evolución respecto a la que el banco mantiene una cuidadosa monitorización de los escenarios y los impactos económicos y financieros.

### El plan estratégico 2021-2024

En 2021 ha proseguido la actividad de redacción del nuevo plan estratégico: una vez finalizada la fase de “escucha”, en el mes de enero se ha procedido a sintetizar los contenidos y delinear los escenarios proyectuales y cuantitativos. La aprobación del documento tendrá lugar durante el Consejo de Administración del próximo 27 de abril.

### Licitación It/Flexcube

Con la pandemia las formas de trabajar y de relacionarse con la clientela han cambiado profundamente y de forma indefinida. Se le ha pedido a la estructura TIC que ponga a disposición modalidades de trabajo desde casa y distribuidas con operatividad y acceso a la información a distancia. Paralelamente respecto a la relación con la clientela se ha asistido a una aceleración de la operatividad a distancia que se ha realizado adaptando en poquísimos tiempo y en la medida de lo posible las herramientas TIC disponibles.

De la necesidad de afrontar los cambios existentes no sólo con intervenciones de emergencia e inmediatas sino con una óptica a medio-largo plazo, ha derivado una reflexión en conjunto acerca de la flexibilidad y la resiliencia de la estructura TIC para apoyar el nuevo contexto en el que los retos son: ser cada vez más digitales, data-driven (basados en los datos) y en la nube, con grandes competencias en el comercio electrónico y en la seguridad.

Por estos motivos el Consejo de Administración ha evaluado la conveniencia de revisar las decisiones adoptadas los años anteriores en vista del nuevo paradigma y en mayo de 2020 se ha puesto en marcha un análisis del modelo de servicio de la infraestructura de servicios bancarios básicos para identificar el modelo objetivo, diseñar un patrón de referencia de las alternativas disponibles en el mercado italiano e internacional e identificar una serie de elecciones posibles. Luego, en octubre, ha tenido lugar una fase de investigación y recopilación de información técnica de algunos actores seleccionados respecto a las soluciones tecnológicas y las capacidades de satisfacer las exigencias de Banca Etica. A la espera del resultado de los análisis y de la decisión del Consejo de Administración se ha suspendido la actividad de preparación de la migración al sistema Flexcube propuesto por Cabel, prevista para 2021.

### Organización

En el mes de febrero de 2021 el banco – también en calidad de sujeto al frente del Grupo Bancario Banca Etica – a petición de la sociedad controlada Etica Sgr, ha firmado los contratos con los que ésta sociedad ha subcontratado las funciones de control de conformidad y contra el blanqueo de capitales.

### Nueva oferta pública acciones ordinarias de Banca Etica

A principios de marzo de 2021 han transcurrido los 12 meses de duración de la Oferta Pública de acciones ordinarias de Banca Etica acordada en marzo de 2020 que ha concluido con un resultado positivo por un importe total de 5.870.000 euros aproximadamente.

Por lo tanto, en el ámbito de los objetivos de presupuesto y del Plan Operativo previstos para 2021 y en consonancia con el objetivo prioritario de consolidación patrimonial del banco, se ha acordado a principios de marzo de 2021 una nueva oferta al público de las acciones de Banca Etica. Esta nueva oferta posee características similares a las del ejercicio anterior, está destinada al mercado italiano y se ha previsto exenta de la publicación de un folleto informativo con arreglo al art. 34-ter,



párrafo 1, letra c) del Reglamento de Emisores CONSOB, por tanto por un importe total inferior a 8.000.000 euros en un período de doce meses a partir del inicio de la oferta.

## Nuevas intervenciones de apoyo del BCE

El Consejo Directivo del BCE en la reunión del 10 de diciembre de 2020 ha previsto otras inyecciones de liquidez en el sistema bancario ampliando las normas previstas, la llamada "PELTRO" y la llamada TLTRO-III. En particular para la última se ha incrementado, a partir de la séptima operación, el importe máximo que se puede solicitar: el banco, que la ha considerado una oportunidad económica interesante, se ha unido a otro tramo de esta última operación, por 30 millones de euros más respecto a los suscritos anteriormente en 2020.

## Propuesta de distribución de los resultados del ejercicio

Estimadas personas socias,

Sometemos a vuestro examen y a vuestra aprobación el balance del ejercicio 2020, en sus elementos patrimoniales y económicos, junto a los anexos que forman parte integrante.

El Balance, que cierra con un beneficio neto de 6.403.378 euros, se ha sometido a la revisión de DELOITTE & TOUCHE S.p.A., cuya acreditación se adjunta con las actas siguientes.

De conformidad con las disposiciones de la Ley y el Estatuto Social, os proponemos distribuir el beneficio neto como sigue:

- 640.338 euros a reserva legal (10% del beneficio neto)
- 5.463.040 euros a reserva estatutaria
- 300.000 euros a donaciones condicionando el desembolso efectivo a la decisión de la Autoridad de Control (recomendación del Banco de Italia del 16 de diciembre de 2020 válida hasta el 30 de septiembre de 2021 de abstenerse de reconocer o pagar dividendos o limitar su importe): en función de esta decisión la donación podrá distribuirse según los criterios aquí expuestos o decidiendo definitivamente destinarla a reserva.

Respecto al importe destinado a donaciones, la cantidad de 300.000 euros se ha cuantificado teniendo en cuenta que:

- es prioritario para el banco mantener un nivel de patrimonialización que permita apoyar el crecimiento de las colocaciones, como misión de Banca Etica;
- los importes de donaciones se destinan a mantener proyectos de finanzas éticas; en este caso no directamente

por parte de Banca Etica sino a través de la Fondazione Finanza Etica;

- la cifra destinada a donaciones del balance a 31 de diciembre de 2020 es en valor absoluto la más alta desembolsada hasta ahora y, en cualquier caso, dentro de los límites previstos por el estatuto.

En vista de la experiencia de los últimos años y de las orientaciones que se han dado a la Fondazione Finanza Etica para administrar la cuota de beneficios destinada a donaciones, el Consejo de Administración en la reunión del 30 de marzo de 2021:

- una vez obtenida la opinión favorable del Comité Ético;
- una vez analizado y valorado el informe de la Fondazione Finanza Etica acerca del uso de los recursos a donaciones destinadas por la asamblea;

ha aprobado que:

1. la cuota de beneficios 2020 destinada a donaciones/beneficencia se encargará a la Fondazione Finanza Etica;
2. de esta cuota 100.000 € se destinarán a proyectos de fomento e implementación de la Cultura Cooperativa para todo el Grupo Banca Etica y las Fundaciones;
3. de la parte restante, el 50 % se destina a apoyar iniciativas de los Portadores de Valor (áreas territoriales, personas socias de referencia, personas socias trabajadoras), también codiseñadas con la Fondazione Finanza Etica y la Fundación Finanzas Éticas, sobre los proyectos fundamentales del Plan Estratégico del Grupo; la Fondazione Finanza Etica decidirá las modalidades y los criterios de selección y elegirá los proyectos que apoyar basándose en su calidad; el restante 50% del importe de donaciones 2020 se destina a proyectos de la Fondazione Finanza Etica o que ésta identifique por sí misma;
4. la Fondazione Finanza Etica informa una vez al año sobre el uso de dichos recursos al Consejo de Administración de Banca Etica de forma detallada y a la asamblea de forma resumida en el párrafo del balance integrado destinado a las actividades de la Fondazione Finanza Etica;
5. los recursos no gastados durante el año actual se traspasarán.

Estimadas personas socias,

Una vez terminada la exposición os pedimos la votación formal de aprobación del balance del ejercicio 2020, del informe sobre la gestión y de los documentos anexos, además de la propuesta de distribución del beneficio.

El Consejo de Administración

# AREA ESPAÑA: EL PLAN OPERATIVO 2020

## Gestión económico financiera

A 31 de diciembre de 2020 el Activo ha alcanzado los 193.297 miles de euros con un incremento de cerca de 44 Millones sobre el ejercicio precedente.

Este crecimiento se debe principalmente al incremento de los depósitos de la clientela que presentan un incremento del 30% sobre el ejercicio anterior.

El crédito a la clientela alcanza los 66.400 miles de euros, representando un 53% de incremento sobre el año anterior. Este crecimiento viene determinado por un mayor número de operaciones así como por una mayor utilización del crédito concedido.

El esfuerzo inversor del ejercicio se concentra en la incorporación de nuevo personal que permita asentar la actividad y continuar con la estrategia de crecimiento.

## Analisis de la cuenta de resultados

### Margen de la actividad

El margen de la actividad del ejercicio, asciende a 2.869 miles de euros, presentado un incremento del 20% sobre el año anterior.

Este crecimiento viene determinado tanto por la evolución positiva de los intereses (+15%) como de las comisiones (+24%), variables ambas que reflejan las líneas comerciales puestas en marcha en ejercicios precedentes así como la aceptación y consolidación de los servicios a disposición de nuestros clientes.

### Costes de estructura

**Gasto de personal:** El gasto de personal ha supuesto 1.253 miles de euros, un incremento de 104 miles de euros (9%) con respecto a 2019. Este incremento es atribuible principalmente a las 4 incorporaciones realizadas en el ejercicio 2020.

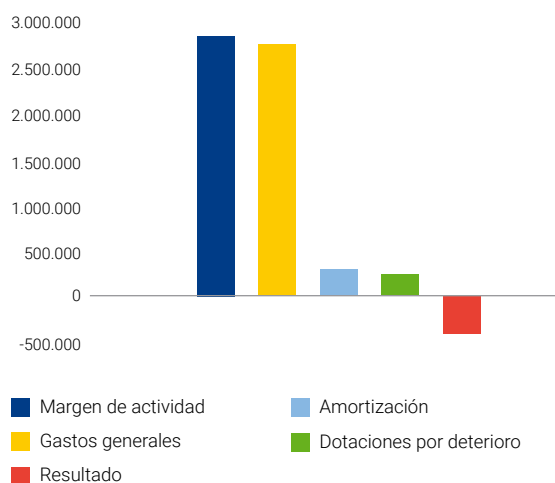
**Otros gastos administrativos:** Los otros gastos administrativos han alcanzado los 1.531 miles de euros, lo que supone una reducción de 50 miles de euros (-3%) respecto al ejercicio 2019. Esta cifra incluye el incremento del gasto por servicios informáticos en 86 miles de euros, la disminución de los gastos de estudios e informes en 70 miles de euros así como la disminución de los gastos de viajes, asambleas y encuentros no realizados de forma presencial como consecuencia de la situación de pandemia.

**Provisiones por riesgos y cargos:** El gasto por provisiones en la cuenta de resultados del ejercicio 2020 ha supuesto 211 miles de euros, presentando una variación positiva de 211 miles de euros sobre el año anterior consecuencia de la recuperación de dotaciones por deterioro realizadas en ejercicios anteriores.

### Ajustes de valor en inmovilizado tangible e intangible:

La amortización de los activos materiales e intangibles registró un incremento de 55 miles de euros en comparación con 2019, alcanzando los 292 miles de euros en el ejercicio 2020.

## Resultado del ejercicio

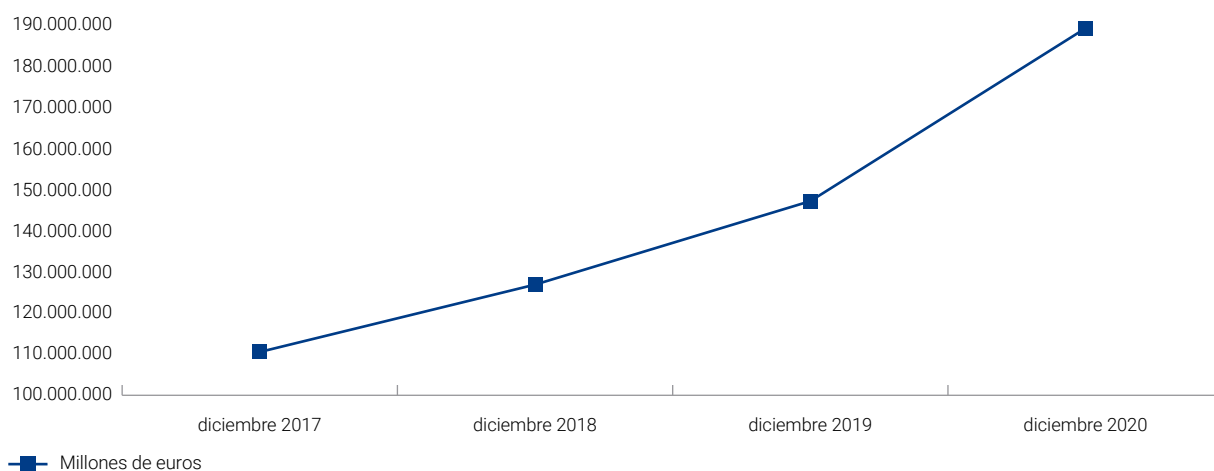


## Evolución comercial

El ejercicio 2020 se ha producido en un escenario comercial extraño y, seguramente, irreplicable. La pandemia ha dificultado enormemente la actividad de contacto con nuevas entidades para presentar la oferta de Banca Etica, dada la importancia del contacto físico en una sociedad mediterránea. Igualmente, las necesidades financieras no han sido las habituales, debido a la aparición de demandas de liquidez adicional, no justificada por la marcha normal de la actividad empresarial, sino por el cierre de la misma de forma transitoria.

El crecimiento del ahorro ha resultado muy importante, por encima de los 44 millones de euros (+29,45%), hasta llegar a 193,7, fundamentalmente en ahorro a la vista (+37,3 millones) y, en menor medida, en ahorro a plazo (4,7 millones). Para intentar contener esta tendencia, se ha puesto en marcha el "depósito inclusión", a 84 meses, orientado a aportar recursos a medio plazo para financiar las inversiones a ese plazo.

### Volumen ahorro en el tiempo España



En cuanto al ahorro indirecto, durante 2020 hemos conseguido poner en marcha la venta de fondos de inversión éticos, junto con la sociedad del grupo Etica SGR, que ha permitido realizar ventas por 500 miles de euros durante el mes de diciembre y proyectar las primeras presentaciones para el primer trimestre de 2021, con el producto ya incorporado en nuestra oferta.

El crecimiento en la financiación ha resultado todavía más importante, un 53,3% en volumen, desde los 43,3 millones a 66,4, y todavía más en el número de proyectos con financiación al cierre del ejercicio, que ha pasado de 187 a 297 (+65,24%).

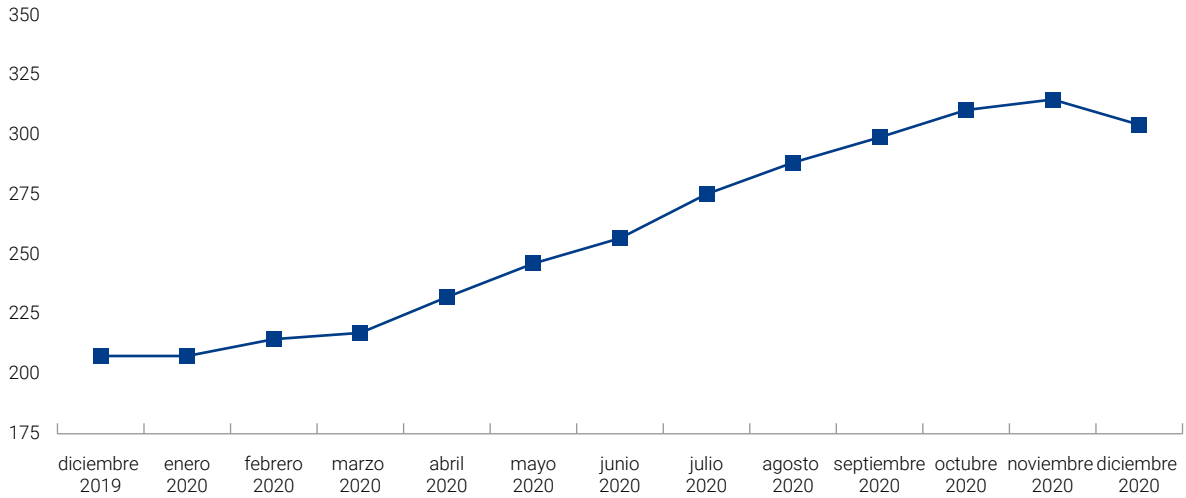
El crecimiento tiene diferentes orígenes. Por una parte, un fuerte incremento del importe utilizado en los préstamos hipotecarios y su número (57 operaciones por importe de 27,1 millones, frente a 41 por 13,9), derivado en parte importante de operaciones firmadas en ejercicios anteriores pero pendientes de utilización

al tratarse de proyectos de maduración larga con certificaciones de obra (vivienda social, cooperativas de vivienda, naves industriales...).

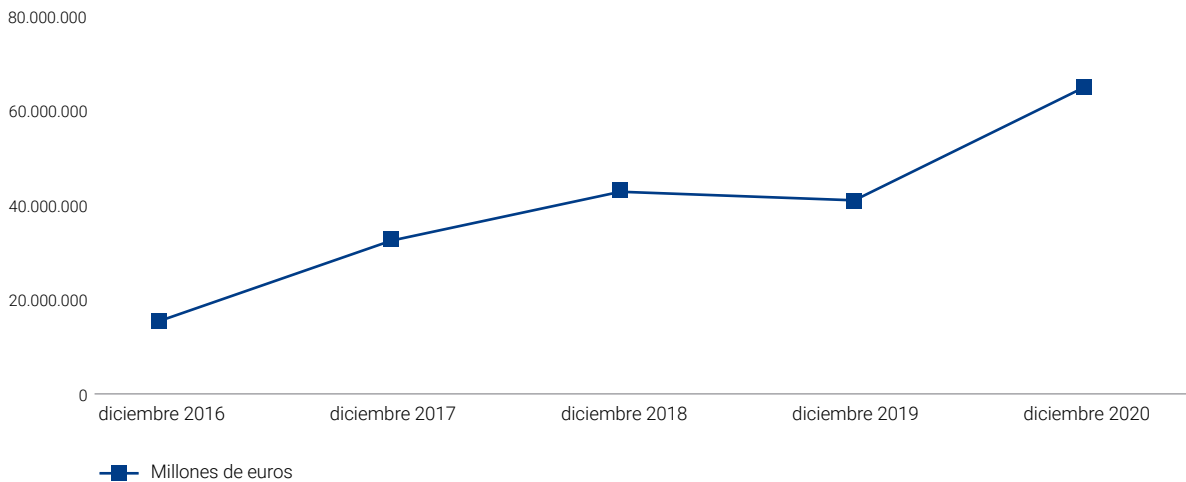
En segundo lugar, el crecimiento en los préstamos, pasando de 63 operaciones por importe de 21,9 millones a 122 por importe 29,5, encuentra una explicación razonable en las operaciones de apoyo a paliar los efectos de la pandemia, firmadas con garantía pública del Instituto de Crédito Oficial (ICO) o con el Fondo Europeo de Inversiones (FEI).

Por último, las líneas de crédito, aunque han sufrido un retroceso al finalizar el ejercicio en su porcentaje de utilización, debido en parte a los pagos de las Administraciones Públicas, han registrado un crecimiento desde las 83 operaciones por 6,3 millones, a 118 por 8,9. Este impacto final se refleja en la reducción de las entidades con crédito utilizado del final de la gráfica.

## Número de clientes de crédito España



## Volumen de crédito en el tiempo



No podemos dejar de señalar que este crecimiento ha sido posible fundamentalmente, gracias al esfuerzo de las unidades comerciales, que han pasado de firmar 136 operaciones (incluyendo renovaciones) por importe de 26,1 millones, a 229 por importe de 41,3 (+58,3% en volumen, +68,3% en número de operaciones).

De cara a estar mejor respuesta resultan importantes las apuestas en forma de recursos, que en 2020 se han manifestado en la apertura de la delegación de Barcelona, que todavía no hemos podido inaugurar debido a la pandemia.



Durante este ejercicio, el crecimiento del capital social ha tenido una evolución muy irregular, debido al cambio de marco en el que se produce la comercialización, al no realizar comunicación publicitaria debido a la venta sin prospecto. Durante la primera mitad del año apenas se produjeron ventas, y se retomó el ritmo en el último cuatrimestre, que ha permitido cerrar con un crecimiento de 242 miles de euros y 162 personas y organizaciones socias adicionales, hasta los 4.013 miles (+6,4%) y 3.147 socias (+5,4%).

Estos datos son reflejo de una posición cada vez más consolidada entre las organizaciones sociales, que se ha puesto de manifiesto a través de las diferentes presentaciones y webinars preparados junto a las redes con las que existe una alianza comercial y ha culminado con nuestra incorporación como entidad socia a CEPES, la Confederación Empresarial Española de la Economía Social en diciembre de 2020.

## Comunicación

### Reconocimiento Externo

Las diferentes estadísticas en la gestión de los canales de comunicación nos muestran un crecimiento constante en el número de personas que quieren conocernos. Hemos tenido un crecimiento del 20% en usuarios a la web, y un aumento constante de followers e interacciones con nuevas personas en las diferentes redes sociales, donde hemos lanzado el canal de LinkedIn.

La sociedad parece cada vez más interesada en el concepto banca ética, y empezamos a ser conocidos para aquellos públicos que quieren dar el paso a formar parte de nuestro banco. La cuenta corriente es el producto más interesante para el público particular y por el cual nos buscan.

El mapa de interacciones en redes con las entidades es un buen ejemplo de cuáles son nuestros principales interlocutores. Las redes con las que tenemos convenio comercial y con las que compartimos valores son nuestros interlocutores, con los que dialogamos y compartimos información y reflexión.



### Informe de Impacto

Este año hemos publicado por primera vez el Informe de Impacto, un gran documento sobre el alcance y repercusión sobre nuestras financiaciones y nuestro impacto como banco. A nivel comunicativo ha sido una buena herramienta para transmitir lo que somos y lo que generamos, a través de una página web dedicada a ello y los mensajes y banners generados para las redes sociales.

### Prensa

Este año hemos conseguido una presencia constante en medios afines con el envío de nuestras notas de prensa. Diarios alternativos online, publican de manera recurrente nuestras comunicaciones y nos difunden como un actor más en el panorama bancario.

Se han enviado un total de 7 notas de prensa con un impacto de 93 repercusiones directas y para cada una de ellas se han conseguido un mínimo de una entrevista de radio.

## Plan Editorial

Se mantiene la tendencia de publicación de artículos en el blog, con un total de 78 artículos 21 de los cuales en más de una lengua.

Los artículos de opinión sobre finanzas y finanzas éticas son los que más interés han generado por número de lectores. .

Esto nos indica también la necesidad de una educación crítica en finanzas y la voluntad de la ciudadanía de escuchar voces alternativas que aporten datos, reflexión y buenas prácticas en la construcción de alternativas financieras.

## Organización

### Proyectos normativa

PSD2: el año 2020 ha continuado en la misma línea que el año anterior en cuanto a exigencias normativas marcadas por la PSD2.

Hemos cumplido los tiempos marcados por la EBA para la adecuación de nuestras tarjetas a la SCA (Strong Customer Authentication), consiguiendo la certificación en 3DS1 y 3DS2, y migrando nuestros BINES a dichos protocolos.

Dado que todavía no disponemos de app, no es posible la autenticación reforzada por biometría (huella dactilar, reconocimiento facial), por lo que desde Redsys y RSI han desarrollado el "Challenge OTP", que trata de una operación matemática sencilla que el usuario debe realizar con los números del pin de su tarjeta a la hora de realizar una compra en comercio electrónico seguro, de tal manera que se considera autenticación reforzada cumpliendo así con la norma.

Se ha continuado por tanto, reportando al Banco de Italia todos los desarrollos llevados a cabo en lo relativo a SCA, junto con el calendario de las diferentes acciones acometidas hasta la puesta en producción a finales del mes de diciembre.

A continuación se muestran los datos del último trimestre del año sobre las operaciones SCA en comercio electrónico:

### Datos del último trimestre del año sobre las operaciones SCA

1. Número total de transacciones de pago con tarjeta electrónica iniciadas a través de Internet	13.848
2. Importe total de las transacciones de pago con tarjeta electrónica iniciadas a través de Internet	720.557
3. Número de transacciones de pago con tarjeta electrónica iniciadas a través de Internet donde se solicitó SCA	1.477
4. Número de transacciones de pago con tarjeta electrónica iniciadas a través de Internet donde se aplicó una exención SCA, en total (a la derecha), así como desglosadas por tipo de exención	0
4.1 Beneficiario de confianza (Artículo 13 RTS)	0
4.2 Transacciones recurrentes (Artículo 14 RTS)	0
4.3 Transacciones de bajo importe (Artículo 16 RTS)	0
4.4 Análisis de riesgo de transacción (Artículo 18 RTS)	0
5. Número de transacciones de pago basadas en tarjeta electrónica iniciadas a través de Internet que están fuera del alcance de SCA, como las transacciones iniciadas por el beneficiario	21
6. Número de transacciones fraudulentas de pago electrónico con tarjeta iniciadas a través de Internet	31
7. Cantidad de transacciones fraudulentas de pago electrónico con tarjeta iniciadas a través de Internet	3.190
8. Número total de tarjetas de pago emitidas, de las cuales	4.109
8.1. Número de tarjetas de pago que permiten la aplicación de SCA a las transacciones de pago iniciadas a través de Internet.	4.094
9. Número total de usuarios del servicio de pago (tarjetahabientes), de los cuales	3.599
9.1. Número de titulares de tarjetas inscritos para iniciar una transacción de pago compatible con SCA	3.584

**Confirmación de Titularidad:** a finales de año nos hemos adherido al nuevo procedimiento de Confirmación de Titularidad a través de Iberpay. Este servicio, que se apoya en un webservice de Iberpay, hace posible obtener de manera inmediata la confirmación de titularidad. Esto nos permite acelerar nuestro proceso de Hágase cliente reduciendo el mismo 3 días hábiles (que son los días que se demoraba el anterior método de confirmación de titularidad a través del SNCE-3).

Todavía no hay recorrido suficiente para realizar ninguna comparativa con meses anteriores. Además no todas las entidades están adheridas todavía al nuevo servicio y se producen algunos rechazos.

## Procesos y mejoras operativas

### Firma Electrónica Avanzada y Firma online.

Gracias a la aplicación ID Sign Box, disponible tanto para Italia como para España, desde el mes de mayo de 2020, podemos recoger la firma de contratos, solicitudes, etc. de forma online evitando el desplazamiento del cliente a las oficinas, con la importancia que esto cobra en tiempos de pandemia, y eliminando en gran medida la impresión de documentos en papel.

Este avance, unido al desarrollo por parte de RSI de la firma online, que permite la firma de contratos que emite IRIS a través de banca internet, ha supuesto una mayor eficiencia en los procesos de contratación y un incremento de la seguridad en los mismos.

## Proyectos Fiare

### Fondos de Inversión

En marzo de 2020, el organismo supervisor de los mercados financieros español (CNMV) autorizó la comercialización de los fondos Multilabel Sicav Etica Sustainable Conservative Allocation, Dynamic Allocation y Global Equity.

Son, respectivamente, fondos espejo de los fondos Etica Obbligazionario Misto, Bilanciato y Azionario.

Técnicamente, se trata de subfondos de Multilabel Sicav y es con este término que se identifican correctamente en el Kiid y en las fichas técnicas.

Etica Sgr firmó un acuerdo de distribución en el mercado español con la plataforma MFEX y, en marzo de 2020, la sucursal española firmó un acuerdo de subdistribución con MFEX.

Toda la documentación de transparencia se ha adaptado a la legislación que rige los fondos internacionales, a las cláusulas recogidas en el Folleto Sicav Multilabel, con la correcta indicación al cliente de que se trata de subfondos de una SICAV luxemburguesa.

Teniendo en cuenta que los fondos serán colocados en régimen de asesoramiento y, en una primera fase, a Personas Jurídicas con perfil adecuado, se ha traducido el test de idoneidad para Personas Jurídicas adoptado por el Banco, se ha realizado un procedimiento interno para la administración del cuestionario, desarrollado el perfil de riesgo de clientes, y la colocación de fondos.

A finales de julio, todos los empleados a cargo habían realizado la certificación anual de asesoramiento financiero.

Las obligaciones de declaración de impuestos han sido verificadas y ajustadas.

En octubre, la CNMV incorporó oficialmente a la sucursal española entre los colocadores de Multilabel Sicav en España.

Después de algunas pruebas, la primera colocación directa de fondos en la plataforma MFEX tuvo lugar en diciembre.

La colocación se concluyó correctamente desde el punto de vista financiero, contable, fiscal, de perfilado del cliente y producción de la documentación de transparencia entregada al cliente suscriptor.

Paralelamente a este proceso, se lanzó el proyecto de desarrollo de TI para la colocación de fondos a través de los procedimientos que se pueden implementar dentro del sistema de TI de Iris.

Este proyecto, que permitirá la venta generalizada de fondos presencial y a través del canal online, finalizará en 2021.

## Relaciones asociativas

### Coordinación de Área, Gits y Mesa de Socias de Referencia. Datos generales.

En un año de pandemia cabe destacar que las actividades culturales, reuniones y asambleas de los GITS no han disminuido, sino al contrario, se han mantenido o incluso aumentaron respecto a otros años "normales".

En efecto durante el 2020 destacamos las casi 200 reuniones y 114 actividades culturales de los GITS (dentro de las cuáles tenemos 12 asambleas de Git, una cifra muy remarcable en año de pandemia).

La existencia de la pandemia ha generado un aumento del uso de los canales online, lo que ha permitido aumentar las reuniones de los principales órganos de coordinación de los Portadores de Valor - que normalmente se habían reunido en presencia-. En efecto, se han realizado 4 coordinaciones de Área durante el 2020 y 3 reuniones de zona (estas sí presenciales, en el mes de enero) y 5 Mesas de Socias de Referencia - lo que en el caso de ambos Portadores de Valor, constituye un número de encuentros sin precedentes.

Dichos encuentros, por ejemplo, sirvieron para allanar el camino, un año más, a una altísima participación de la base social de Fiare Banca Etica en la asamblea online celebrada en el mes de mayo. En efecto, la participación a distancia de 678 personas socias, supuso más de un 20 % de nuestra base social.

Se destacan en estos datos particularmente por el especial contexto que hemos vivido durante el 2020, lo que los convierten en particularmente relevantes.

## **Desarrollo plan de Participación: Jóvenes x Fiare**

Durante el 2020 ha continuado el desarrollo del Plan de Participación en el área Fiare basándose inicialmente en 3 ejes: Jóvenes, Acogida nuevas personas socias y hermanamientos.

Después de un primer año experimental se consolida el proyecto Jóvenes x Fiare durante el 2020.

Todavía en el marco del primer proyecto, en enero del 2020 varios participantes viajan a Honduras y Ecuador para visitar realidades financiadas por Banca Etica y Microfides. El viaje sirvió para constituir el núcleo a partir del cual se ha generado el Grupo Jóvenes x Fiare. Este grupo ha celebrado diversos encuentros online, destacando los de 30 de mayo y de 7 de noviembre, que sirvieron para consensuar y planificar el nuevo proyecto del grupo en el marco del "bando" que apoya proyectos de los Portadores de Valor. El proyecto ha sido aprobado este año por la Fondazione Finanza Etica con una duración hasta mayo del 2022 por el 100 % del importe solicitado (20.000 euros). El grupo de Jóvenes ha actuado por delegación de los Portadores de Valor de Fiare Banca Etica, en un proyecto en el que participan REFAS, IDEAS, ECOOO, MICROFIDES, Asociación Finanzas Éticas Castilla y León y Labcoop Sccl. En el mismo proyecto se prevé el apoyo a la continuación y ampliación de la Escuela de Activismo Económico, que este año continúa en Madrid y abre sus puertas en Barcelona de la mano de Labcoop SCCL.

En el eje Acogida a personas Socias se presentaron las buenas prácticas sobre esta cuestión en la coordinación de Área de marzo de 2020, publicándose luego en la web "repositorio" de Fiare Banca Etica, con la idea de compartir los procesos de acogida que algunos GITS realizan de manera exitosa.

A principios del 2020 se encontraban en marcha diversos proyectos de "hermanamiento", que debido a la pandemia han quedado en suspenso, si bien se ha avanzado en las relaciones entre territorios a través de reuniones online, esperando un momento propicio para desarrollar y ejecutar dichos hermanamientos.

## **Formación a personas socias**

Durante el mes de marzo y abril, se realizó la segunda edición del curso de formación a personas socias de Fiare Banca Etica, con un total de 33 inscritos. Las valoraciones del curso mejoraron notablemente la edición anterior. A finales del 2020 se preparó el lanzamiento de la tercera edición, que se celebra actualmente.

## **Crowdfunding. Mención a la Colmena**

Destacamos dos proyectos de crowdfunding lanzados durante el 2020, como el de Microfides, con 15.113 euros recaudados, y el de la Fundación Por Causa, con 19.433 euros recaudados. En ambos casos superando claramente el objetivo mínimo fijado. Si a ellos sumamos lo recaudado en el proyecto de la Colmena (21.010 euros) campaña para recoger fondos para entidades golpeadas por el Covid que se ha dirigido a la base social de Fiare, tenemos una recaudación total de 55.556 euros durante el 2020, superando en más de 6.000 euros la del año anterior - aún y haber realizado muchas menos campañas.

## **Soci in Casa**

En pleno confinamiento se propone generar un espacio de encuentro entre socios donde se realicen charlas por parte de alguna persona socia o persona cercana a Fiare. Surge el Soci in Casa, por el que cada tercer jueves de mes se realiza una charla online sobre algún tema de interés. Durante el 2020 se han realizado 7 charlas con un total de 201 participantes, y una media de 27 personas por evento. El Soci in Casa ha sido un acierto, y sin duda continuará los próximos años. Se plantea asimismo que sea un espacio para dar a conocer realidades financiadas por el banco, en una lógica de "Soci in Rete".



## Proceso participativo: Fondos de Inversión

A raíz de la información de la creación de una sociedad con sede en Luxemburgo para ayudar a la venta de fondos de inversión éticos en España, se generó una fuerte demanda de la base social para comprender el porqué de la elección de dicho instrumento, lo que dio lugar a un proceso con los Gits, con la celebración de una sesión online con la presencia de Consejeros, Director General de Fiare y Presidente de Etica Sgr, donde las personas socias tuvieron la oportunidad de dar su opinión sobre la cuestión, además de aclarar dudas. Las preguntas que generó dicho proceso fueron contestadas ampliamente en el documento elaborado por RRAA "Preguntas y respuestas a la sesión de fondos de 22.05.2020"

## Implantación del nuevo sistema Evaluación Socioambiental y de Impacto a través de la plataforma de crédito

Durante el 2020, desde Relaciones Asociativas España, en coordinación con el departamento de Modelo de Impacto y ESA del banco, se ha realizado un intenso trabajo para que antes de finalizar el año estuviera en funcionamiento el nuevo sistema de Evaluación Socioambiental y de Impacto, y la plataforma de crédito, modelo ya implantado hace un par de años en Italia.

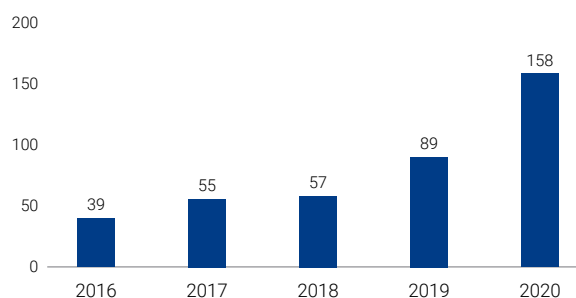
Se ha trabajado en la adaptación del nuevo sistema de ESA y Evaluación de Impacto, para su implantación en España. adaptando preguntas e indicadores en relación a la normativa y contexto de nuestro país - se han añadido nuevos indicadores que se incorporarán en breve en Italia también - y se han generado los diferentes documentos y materiales de apoyo para todos los actores del proceso del crédito y la ESA.

Se han realizado diversas formaciones a distancia - debido a la situación sanitaria por la pandemia - tanto para las personas gestoras de los créditos como para las personas evaluadoras sociales. Estas formaciones, dos sesiones para cada colectivo, se han realizado una en cada semestre del año. En el caso de las personas evaluadoras han participado en ellas un 80 % de las mismas.

## Evolución de nº de Evaluaciones Socioambientales (ESAs)

Durante el año 2020 se han realizado 158 Evaluaciones Socioambientales, duplicando casi las evaluaciones del año anterior que fueron 89. De estas 26 han sido ESAs de Anticipos Exprés que por procedimiento son ESAs tipo RCA.

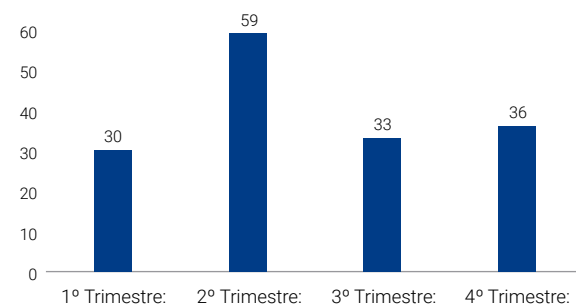
### Número de evaluaciones por año



La mitad de las evaluaciones, 109 concretamente, se concentran en 4 territorios: Barcelona (34), Andalucía (28), Madrid (27) y Bizkaia (20), subiendo en general el nº de evaluaciones en el resto de territorios.

En relación al nº de evaluaciones por trimestre, se puede observar que en el segundo trimestre se incrementa considerablemente el nº llegando a las 59 - en pleno estado de alarma. Es de destacar la valiosa labor realizada por todas las personas evaluadoras sociales en cuanto a disposición y tiempos de respuesta a pesar las dificultades del momento.

### Evaluaciones por trimestre en 2020



El tiempo medio por evaluación en el 2020 han sido 10 días, mientras que en el 2019 eran 16, otra muestra del compromiso y rápida respuesta de las personas socias evaluadoras ante la necesidad de agilizar el proceso y dar una respuesta rápida a las entidades que han solicitado crédito en tiempos COVID.

En cuanto al nº de personas evaluadoras sociales al cierre del 2020 son 64, de las cuales 44 son componentes del GIT, un 69 % del total. Lo que indica la fuerte vinculación de estas personas con la participación en los diferentes procesos y actividades del banco, no solo en el proceso del crédito. Dos de las personas evaluadoras (Ángela Santos y Javier Mendoza) fueron elegidas componentes del Comité Ético en la asamblea de socias del 2020 y están en suspensión de funciones como evaluadoras mientras dure su mandato.

## **Fortalecimiento capital social desde los GITs**

Una de las cosas más importantes como Banco cooperativo, es aumentar nuestro capital social y base social. Por ello en septiembre y octubre se han realizado dos encuentros con los GITs para trabajar cómo fortalecer el capital social con posibles acciones desde los GITs y en otros momentos posteriores se han compartido las buenas prácticas realizadas por algunos de ellos: webinars a personas socias y clientes

de la circunscripción, mensajes redes sociales, boletines periódicos, etc con mensajes sobre la importancia del capital social y su relación con el sustento del crecimiento de las financiaciones y el impacto socioambiental de las mismas. Durante el año 2021 se seguirá trabajando en esta línea.

## **Plan Estratégico**

En la recta final del año se realizó el proceso de consulta a los Portadores de Valor del área para recoger su contribución al Plan Estratégico.

Ello supuso la realización de dos coordinaciones de Área, dos Mesas de Socias de Referencia, y 11 encuentros con los GITs. Los resultados de este intenso y fructífero proceso han sido remitidos al Team Plan Estratégico, con conclusiones y recomendaciones al CdA consensuadas con los dos Portadores de Valor.

## **Fundación**

En 2020, la Fundación con el compromiso y el impulso de la Mesa de Socias de Referencia del Área Fiare, ha seguido desarrollando programas en sus tres ámbitos de actuación.

## Ámbito conocimiento

### CURSOS

Este año hemos conseguido matricular a un total de 140 alumnos en nuestros cursos sobre finanzas éticas con reconocimiento automático de créditos en tres universidades distintas y uno de ellos, sin reconocimiento universitario, en colaboración con Fiare Banca Etica para seguir mejorando la formación de nuestras socias y socios.



### EXPERTOS

En 2020 cerrábamos el año con el inicio del proceso de matrícula del primer curso de experto en finanzas éticas en el Estado Español. Un curso impulsado por la Fundación en colaboración con la Universidad Internacional de Andalucía y la Escuela de Economía Social. El curso se desarrollará en abril de 2021.



### RECURSOS

Seguimos desarrollando, a través de REDEFES, materiales didácticos para profesores y generando comunidad con ellas y ellos para que las finanzas éticas lleguen también a las aulas de la enseñanza media y bachilleratos.



### INFORME FINANZAS SOSTENIBLES

La presentación del Tercer Informe de las Finanzas Éticas tuvo que reinventarse este año y el resultado fue muy bueno, emitiendo desde un plató televisivo con conexiones a distancia y presenciales desde la oficina de Barcelona. Puede consultarse en nuestro canal de Youtube:

<https://www.youtube.com/fundacionfinanzaseticas>. En su primer mes de publicación el programa ya ha sido visualizado por 500 personas.



### PORTAL VALOR SOCIAL

[www.valorsocial.info](http://www.valorsocial.info) sigue creciendo y posicionándose como portal de referencia en el ámbito de las finanzas éticas en España. Un portal en el que hemos conseguido una audiencia muy plural, con mayoría de mujeres (60,2%) y un 44% menores de 44 años. Los temas que más resonancia están teniendo son los relacionados con finanzas y cambio climático.

Valor social ha publicado 3 dossiers este año: el primero sobre acceso a la vivienda, el segundo con FEBEA sobre las respuestas de las finanzas éticas a la pandemia, y el tercero con Alternativas Económicas sobre la concentración del sector bancario en España.



## Activismo

### LA COLMENA

Este año el activismo en favor de una nueva economía ha sido especialmente importante. La Fundación nos hemos centrado en apoyar a 20 proyectos de economía social y solidaria afectados por la crisis que han sido acompañados por las finanzas éticas. Hemos conseguido recoger más de 1.000€ para cada uno de los 20 proyectos de la Colmena. Los proyectos han sido presentados por REFAS y por Fiare Banca Etica. Los GITS se han volcado en la presentación del proyecto en cada territorio.



### BANCA RESPONSABLE... Y ARMAS?

En plena efervescencia de conceptos como finanzas sostenibles, o de los principios de finanzas responsables promovidos por las Naciones Unidas y que han firmado todos los bancos más importantes hemos decidido unirnos a la campaña de denuncia Banca Armada de manera permanente. No se puede hablar de responsabilidad y de sostenibilidad y al mismo tiempo financiar el negocio de la guerra.



### ACCIONARIADO CRÍTICO

Este año seguimos practicando el accionariado accionarial. Por un lado participando en las actividades de Shareholders for Change pero también asumiendo tres actuaciones de accionariado crítico con otras entidades de nuestra red. Así hemos pedido a Indra que deje de producir y comercializar equipos para la industria militar.

A Repsol que deje de buscar petróleo y abrir nuevos pozos y aún menos en sectores de alto valor ambiental como el corredor de cetáceos del Mediterráneo. Y le hemos pedido a ENDESA que se comprometa con la lucha contra la pobreza energética porque su abuso de mercado es justamente una de las causas de esa pobreza.

Puedes consultar todas las intervenciones en nuestro canal de youtube.



### ENERGÍAS CIUDADANAS

Seguimos colaborando con Greenpeace para impulsar la transición energética. Este año lo hemos hecho colaborando en el Renovathon, un hackathon que vincula energías ciudadanas y renovables con la lucha contra el cambio climático. Un evento con un gran impacto!



### FORO SOCIAL MUNDIAL

La Fundación ha sido parte activa del Foro Social Mundial liderando junto con FETS la confluencia en finanzas éticas, representando a FEBEA en el Comité de Coordinación y presentando distintas actividades entre ellas un debate sobre accionariado crítico. Lo más importante como confluencia, el haber podido situar el desarrollo de las finanzas éticas en la agenda política del Foro.



## Finanzas complementarias

### FONDO ECONOMIA SOLIDARIA MADRID

Cuatro entidades se han beneficiado del fondo de promoción de la Economía Social y Solidaria en Madrid con créditos de 6.000€: Catering Solidario, Transitando, Energy Flow Concept, y la OSA.



### FONDO DE AVAL BARCELONA

Terminamos esta primera etapa de colaboración con el Ayuntamiento de Barcelona incorporando al fondo dos nuevas operaciones derivadas de la situación de dificultad provocada por la crisis: Critic y IACTA. Gracias a esta colaboración estas entidades han podido obtener financiación en Fiare Banca Etica.



### FICOOP

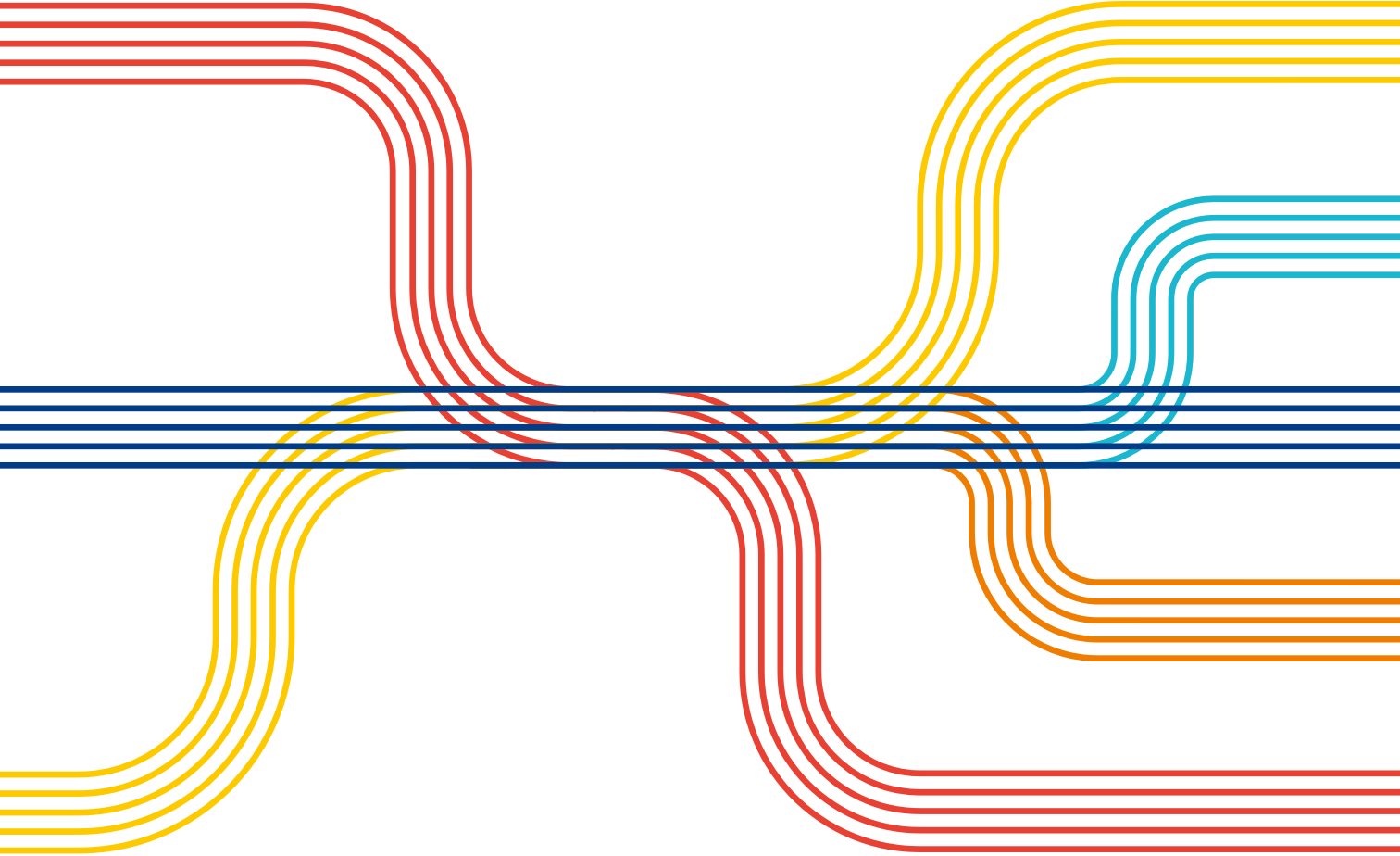
Ficoop ha dado un paso definitivo con la obtención de la financiación europea necesaria para crear nuestra plataforma de crowdfund para economía solidaria. El consorcio, formado además por IESMED, FEBEA, TUDIGO y Midi-Pyrénées Active empieza a trabajar para conseguir la puesta en marcha del portal en 2022.



### A|IMPACT

Cinco proyectos en fase de estudio, uno derivado a fase de aceleración, siete descartados y dos denegados. Este es el balance de las operaciones tratadas durante el 2020 en el marco del Fondo de Impacto social gestionado por Avanzi e impulsado por nuestra cabecera de grupo Banca Etica y por Etica SGR. Además el proyecto, que también cuenta con financiación europea, nos ha permitido iniciar relación con diversas entidades de impacto social en España, entre ellas Ship2b, Bolsa Social, SeedCapital Bizcaia y con Foro Impacto. Todo ello en línea a verificar la posibilidad de consolidar una línea de impacto del Grupo en España en los próximos años.





# 3

## BALANCE ANUAL



# ESQUEMAS CONTABLES

## Balance General

Partidas del activo	31.12.2020	31.12.2019
<b>10 Caja y activos líquidos</b>	<b>2.906.410</b>	<b>3.201.347</b>
<b>20 Activos financieros calculados según el fair value que afectan a la cuenta de resultados</b>	<b>34.842.863</b>	<b>21.924.688</b>
c) otro activos financieros calculados obligatoriamente según el fair value	34.842.863	21.924.688
<b>30 Activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global</b>	<b>429.914.395</b>	<b>340.659.777</b>
<b>40 Activos financieros calculados según el coste amortizado</b>	<b>2.192.812.826</b>	<b>1.664.962.064</b>
a) créditos con bancos	61.380.425	33.090.871
b) créditos con clientela	2.131.432.402	1.631.871.193
<b>70 Participaciones</b>	<b>4.205.500</b>	<b>4.205.500</b>
<b>80 Activos tangibles</b>	<b>26.739.533</b>	<b>26.004.553</b>
<b>90 Activos intangibles</b>	<b>1.260.217</b>	<b>1.735.954</b>
<b>100 Activos fiscales</b>	<b>5.129.271</b>	<b>5.471.786</b>
a) corrientes	532.182	311.323
b) anticipados	4.597.090	5.160.463
de los cuales según la L. 214/2011	3.547.233	4.114.792
<b>120 Otros activos</b>	<b>26.602.775</b>	<b>32.424.206</b>
<b>Total activo</b>	<b>2.724.413.790</b>	<b>2.100.589.875</b>

Importes en euros



<b>Partidas del pasivo y del patrimonio neto</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>10 Pasivos financieros calculados según el coste amortizado</b>	<b>2.566.264.854</b>	<b>1.959.089.964</b>
a) deudas con bancos	529.119.996	225.204.512
b) deudas con clientela	1.849.418.544	1.559.859.993
c) títulos en circulación	187.726.314	174.025.460
<b>60 Pasivos fiscales</b>	<b>3.635.313</b>	<b>2.224.833</b>
a) corrientes		590.348
b) diferidos	3.635.313	1.634.485
<b>80 Otros pasivos</b>	<b>31.324.687</b>	<b>30.671.977</b>
<b>90 Indemnizaciones por despido del personal</b>	<b>1.007.243</b>	<b>1.005.312</b>
<b>100 Fondos para riesgos y gastos:</b>	<b>1.616.393</b>	<b>1.170.287</b>
a) gastos y garantías emitidas	678.729	480.099
c) otros fondos para riesgos y gastos	937.664	690.188
<b>110 Reservas de revalorización</b>	<b>6.938.941</b>	<b>2.854.859</b>
<b>140 Reservas</b>	<b>25.761.671</b>	<b>19.693.836</b>
<b>150 Primas de emisión</b>	<b>4.276.273</b>	<b>3.847.572</b>
<b>160 Capital</b>	<b>77.442.750</b>	<b>73.980.165</b>
<b>170 Acciones propias (-)</b>	<b>(257.712)</b>	<b>(216.766)</b>
<b>180 Ganancias (pérdidas) de ejercicio</b>	<b>6.403.378</b>	<b>6.267.836</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>	<b>2.724.413.790</b>	<b>2.100.589.875</b>

Importes en euros

## Cuenta de resultados

Partidas de cuenta de resultados	31.12.2020	31.12.2019
<b>10 Intereses activos e ingresos asimilados</b>	<b>38.671.833</b>	<b>34.759.980</b>
<b>20 Intereses pasivos y gastos asimilados</b>	<b>(4.230.646)</b>	<b>(3.924.686)</b>
<b>30 Margen de interés</b>	<b>34.441.188</b>	<b>30.835.294</b>
<b>40 Comisiones activas</b>	<b>20.220.638</b>	<b>18.338.299</b>
<b>50 Comisiones pasivas</b>	<b>(1.568.570)</b>	<b>(1.761.761)</b>
<b>60 Comisiones netas</b>	<b>18.652.068</b>	<b>16.576.538</b>
<b>70 Dividendos e ingresos similares</b>	<b>2.390.994</b>	<b>1.846.624</b>
<b>80 Resultado neto de la actividad de negociación</b>	<b>129.415</b>	<b>246.434</b>
<b>100 Ganancias (pérdidas) por cesión o recompra de:</b>	<b>1.211.543</b>	<b>2.262.576</b>
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	168.120	(3.683)
b) activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	1.127.160	2.444.914
c) pasivos financieros	(83.737)	(178.655)
<b>110 Resultado neto de los activos y pasivos financieros calculados según el fair value que afectan a la cuenta de resultados</b>	<b>307.612</b>	<b>2.267.209</b>
<b>120 Margen de intermediación</b>	<b>57.132.819</b>	<b>54.034.676</b>
<b>130 Ajustes/recuperaciones de valor netas por riesgo de crédito de:</b>	<b>(8.076.453)</b>	<b>(6.496.231)</b>
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	(8.172.790)	(6.587.554)
b) activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	96.338	91.323
<b>150 Resultado neto de la gestión financiera</b>	<b>49.056.367</b>	<b>47.538.445</b>
<b>160 Gastos administrativos:</b>	<b>(41.387.852)</b>	<b>(39.073.900)</b>
a) gastos del personal	(22.446.444)	(20.283.110)
b) otros gastos administrativos	(18.941.409)	(18.790.790)
<b>170 Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos</b>	<b>(469.175)</b>	<b>(699.936)</b>
a) gastos y garantías emitidas	(198.631)	(135.902)
b) otras provisiones netas	(270.545)	(564.034)
<b>180 Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado tangible</b>	<b>(2.136.714)</b>	<b>(1.870.302)</b>
<b>190 Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado intangible</b>	<b>(1.129.134)</b>	<b>(750.623)</b>
<b>200 Otros gastos/ingresos de gestión</b>	<b>4.450.414</b>	<b>4.213.563</b>
<b>210 Gastos operativos</b>	<b>(40.672.462)</b>	<b>(38.181.198)</b>
<b>250 Ganancias (pérdidas) por cesión de inversiones</b>	<b>(7.008)</b>	<b>(1.680)</b>
<b>260 Ganancias (pérdidas) de la operatividad corriente con impuestos</b>	<b>8.376.897</b>	<b>9.355.567</b>
<b>270 Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad actual</b>	<b>(1.973.519)</b>	<b>(3.087.731)</b>
<b>280 Ganancias (pérdidas) de la operatividad corriente después de los impuestos</b>	<b>6.403.378</b>	<b>6.267.836</b>
<b>300 Ganancias (pérdidas) de ejercicio</b>	<b>6.403.378</b>	<b>6.267.836</b>

Importes en euros

## Estado de rentabilidad global

Estado de rentabilidad global	31.12.2020	31.12.2019
10. Ganancias (pérdidas) de ejercicio	6.403.378	6.267.836
40. Planes de prestaciones definidas	14.553	(16.781)
100. Activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	4.069.529	2.401.320
130 Total otros ingresos sin impuestos	4.084.082	2.384.539
140 Rentabilidad global (10+130)	10.487.460	8.652.375

Importes en euros

En la partida "Ganancias (pérdidas) de ejercicio" figura el mismo importe indicado en la partida 300 de la cuenta de resultados.

En las partidas 40 y 100 relativas a los "Otros componentes operativos sin impuestos sin transferencia y con transferencia a cuenta de resultados" figuran las variaciones de valor de los activos y los pasivos registradas en el ejercicio por contrapartida de las reservas de revalorización y el correspondiente efecto impositivo

## Estado de las variaciones del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020

	Efectivo a 31.12.2019		Asignación resultado ejercicio anterior				Variaciones del ejercicio							Patrimonio neto a 31.12.2020
	Efectivo a 1.1.2020	Reservas	Dividendos y otros destinos	Reservas	Reservas	Reservas	Emisión acciones nuevas	Adquisición acciones propias	Distribución extraordinaria dividendos	Variación instrumentos de capital	Derivados de acciones propias	Opciones sobre acciones	Rentabilidad global ejercicio 31.12.2020	
<b>Capital:</b>	<b>73.980.165</b>	<b>73.980.165</b>	<b>73.980.165</b>	<b>4.985.873</b>	<b>(1.523.288)</b>	<b>4.985.873</b>	<b>4.985.873</b>	<b>(1.523.288)</b>	<b>4.985.873</b>	<b>(1.523.288)</b>	<b>4.985.873</b>	<b>(1.523.288)</b>	<b>77.442.750</b>	
a) acciones ordinarias	73.980.165	73.980.165	73.980.165	4.985.873	(1.523.288)	4.985.873	4.985.873	(1.523.288)	4.985.873	(1.523.288)	4.985.873	(1.523.288)	77.442.750	
b) otras acciones														
<b>Primas de emisión</b>	<b>3.847.572</b>	<b>3.847.572</b>	<b>3.847.572</b>	<b>617.299</b>	<b>(188.598)</b>	<b>617.299</b>	<b>617.299</b>	<b>(188.598)</b>	<b>617.299</b>	<b>(188.598)</b>	<b>617.299</b>	<b>(188.598)</b>	<b>4.276.273</b>	
<b>Reservas:</b>	<b>19.693.836</b>	<b>19.693.836</b>	<b>19.693.836</b>	<b>6.067.836</b>	<b>6.067.836</b>	<b>6.067.836</b>	<b>6.067.836</b>	<b>6.067.836</b>	<b>6.067.836</b>	<b>6.067.836</b>	<b>6.067.836</b>	<b>6.067.836</b>	<b>25.761.673</b>	
a) de beneficios	23.643.340	23.643.340	23.643.340	6.067.836	6.067.836	6.067.836	6.067.836	6.067.836	6.067.836	6.067.836	6.067.836	6.067.836	29.711.177	
b) otros	(3.949.504)	(3.949.504)	(3.949.504)										(3.949.504)	
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>2.854.859</b>	<b>2.854.859</b>	<b>2.854.859</b>	<b>2.854.859</b>	<b>2.854.859</b>	<b>2.854.859</b>	<b>2.854.859</b>	<b>2.854.859</b>	<b>2.854.859</b>	<b>2.854.859</b>	<b>2.854.859</b>	<b>2.854.859</b>	<b>6.938.940</b>	
Instrumentos de capital														
<b>Acciones propias</b>	<b>(216.766)</b>	<b>(216.766)</b>	<b>(216.766)</b>	<b>(40.946)</b>	<b>(40.946)</b>	<b>(40.946)</b>	<b>(40.946)</b>	<b>(40.946)</b>	<b>(40.946)</b>	<b>(40.946)</b>	<b>(40.946)</b>	<b>(40.946)</b>	<b>(257.712)</b>	
<b>Ganancias (pérdidas) de ejercicio</b>	<b>6.267.836</b>	<b>6.267.836</b>	<b>6.267.836</b>	<b>(6.067.836)</b>	<b>(200.000)</b>	<b>(6.067.836)</b>	<b>(6.067.836)</b>	<b>(200.000)</b>	<b>(6.067.836)</b>	<b>(200.000)</b>	<b>(6.067.836)</b>	<b>(6.067.836)</b>	<b>6.403.378</b>	
<b>Patrimonio neto</b>	<b>106.427.502</b>	<b>106.427.502</b>	<b>106.427.502</b>	<b>5.603.171</b>	<b>(1.752.831)</b>	<b>5.603.171</b>	<b>5.603.171</b>	<b>(1.752.831)</b>	<b>5.603.171</b>	<b>(1.752.831)</b>	<b>5.603.171</b>	<b>(1.752.831)</b>	<b>120.565.302</b>	

Importes en euros

En la columna "asignación resultado ejercicio anterior-Reservas" se expone el destino a reserva legal y estatutaria del resultado del ejercicio 2019, tal como se aprobó en la Asamblea de personas socias del 16 de mayo de 2020.

En la columna "asignación resultado ejercicio anterior-Dividendos y otros destinos" el importe de 200.000 euros se refiere a la cuota destinada para beneficencia, tal como se aprobó en la Asamblea de personas socias del 16 de mayo de 2020.

## Estado de las variaciones del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019

	Variaciones del ejercicio										Patrimonio neto a 31.12.2020	
	Asignación resultado ejercicio anterior					Operaciones sobre el patrimonio neto						Rentabilidad global ejercicio 31.12.2020
	Modificación saldos apertura	Efectivo a 1.1.2020	Reservas	Dividendos y otros destinos	Variaciones de reservas	Emisión acciones nuevas	Adquisición acciones propias	Distribución extraordinaria dividendos	Variación instrumentos de capital	Derivados de acciones propias		
<b>Capital:</b>	<b>69.946.538</b>	<b>69.946.538</b>			<b>5.609.783</b>	<b>(1.576.155)</b>						<b>73.980.165</b>
a) acciones ordinarias	69.946.538	69.946.538			5.609.783	(1.576.155)						73.980.165
b) otras acciones												
<b>Primas de emisión</b>	<b>3.391.024</b>	<b>3.391.024</b>			<b>694.545</b>	<b>(237.997)</b>						<b>3.847.572</b>
<b>Reservas:</b>	<b>16.606.133</b>	<b>16.606.133</b>	<b>3.087.703</b>									<b>19.693.836</b>
a) de beneficios	20.555.637	20.555.637	3.087.703									23.643.340
b) otros	(3.949.504)	(3.949.504)										(3.949.504)
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>470.320</b>	<b>470.320</b>									<b>2.384.539</b>	<b>2.854.859</b>
Instrumentos de capital												
<b>Acciones propias</b>										<b>(216.766)</b>		<b>(216.766)</b>
<b>Ganancias (pérdidas) de ejercicio</b>	<b>3.287.703</b>	<b>3.287.703</b>	<b>(3.087.703)</b>	<b>(200.000)</b>							<b>6.267.836</b>	<b>6.267.836</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>93.701.718</b>	<b>93.701.718</b>	<b>(200.000)</b>	<b>(200.000)</b>	<b>6.304.327</b>	<b>(2.030.918)</b>					<b>8.652.375</b>	<b>106.427.502</b>

Importes en euros

En la columna "asignación resultado ejercicio anterior-Reservas" se expone el destino a reserva legal y estatutaria del resultado del ejercicio 2018, tal como se aprobó en la Asamblea de personas socias del 18 de mayo de 2019.  
En la columna "asignación resultado ejercicio anterior-Dividendos y otros destinos" el importe de 200.000 euros se refiere a la cuota destinada para beneficencia, tal como se aprobó en la Asamblea de personas socias del 18 de mayo de 2019.

## Estado Flujos de Efectivo

<b>A - ACTIVIDAD OPERATIVA</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>1. Gestión</b>	<b>18.234.814</b>	<b>16.092.334</b>
Resultado de ejercicio (+/-)	6.403.378	6.267.836
Plus/minusvalías de pasivos financieros según el fair value (+/-)		
Plus/minusvalías de activos de cobertura (-/+)		
Ajustes/recuperaciones de valor netos por deterioro (+/-)	8.076.453	6.496.231
Ajustes/recuperaciones de valor netos de inmovilizado tangible e intangible (+/-)	3.265.848	2.620.925
Provisiones netas para fondos y gastos y otros gastos/ingresos (+/-)	489.135	707.342
Impuestos, tasas y créditos fiscales no liquidados (+/-)		
Otros ajustes (+/-)		
<b>2. Liquidez generada/absorbida por los activos financieros</b>	<b>(630.568.019)</b>	<b>(195.283.368)</b>
Activos financieros calculados según el fair value que afectan a la cuenta de resultados	(12.610.563)	13.563.048
Activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	(85.170.536)	377.584
Créditos con bancos: a la vista	(28.289.554)	18.287.937
Activos financieros calculado según el coste amortizado	(499.561.209)	(217.320.543)
Otros activos	(4.936.157)	(10.191.394)
<b>3. Liquidez generada/absorbida por los pasivos financieros</b>	<b>606.510.912</b>	<b>178.173.534</b>
Deudas con bancos: a la vista	303.915.484	(5.038.013)
Deudas con clientela	286.831.384	175.638.634
Títulos en circulación	13.700.854	3.381.396
Otro pasivo	2.063.190	4.191.517
<b>Liquidez neta generada/absorbida por la actividad operativa</b>	<b>(5.822.293)</b>	<b>(1.017.500)</b>
<b>B - ACTIVIDAD DE INVERSIÓN</b>		
<b>1. Liquidez generada por</b>	<b>2.390.994</b>	<b>1.846.624</b>
Dividendos cobrados de participaciones	2.390.994	1.846.624
Ventas de activos tangibles		
<b>2. Liquidez absorbida por</b>	<b>(1.077.000)</b>	<b>(4.626.000)</b>
Adquisición de participaciones		(1.256.000)
Adquisición de activos tangibles	(424.000)	(2.539.000)
Adquisición de activos intangibles	(653.000)	(831.000)
<b>Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de inversión</b>	<b>1.313.994</b>	<b>(2.779.376)</b>
<b>C - ACTIVIDAD DE PROVISIÓN</b>		
Emisiones/adquisiciones de acciones propias	3.462.585	4.033.628
Emisiones/adquisiciones de instrumentos de capital	428.701	456.548
Distribución dividendos y otros fines		(200.000)
<b>Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de provisión</b>	<b>3.891.286</b>	<b>4.290.176</b>
<b>LIQUIDEZ NETA GENERADA/ABSORBIDA EN EL EJERCICIO</b>	<b>-617.013</b>	<b>493.300</b>

Importes en euros

## Conciliación

<b>Partidas de balance</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Caja y activos líquidos al principio del ejercicio	3.201.347	2.708.047
Liquidez total neta generada/absorbida durante el ejercicio	(617.013)	493.300
Caja y activos líquidos: efecto de la variación de los tipos de cambio		
Caja y activos líquidos al cierre del ejercicio	<b>2.584.334</b>	<b>3.201.347</b>

Importes en euros







Concept, Graphic design y realizaciòn:



MERCURIO<sub>GP</sub>  
[www.mercuriogp.eu](http://www.mercuriogp.eu)

