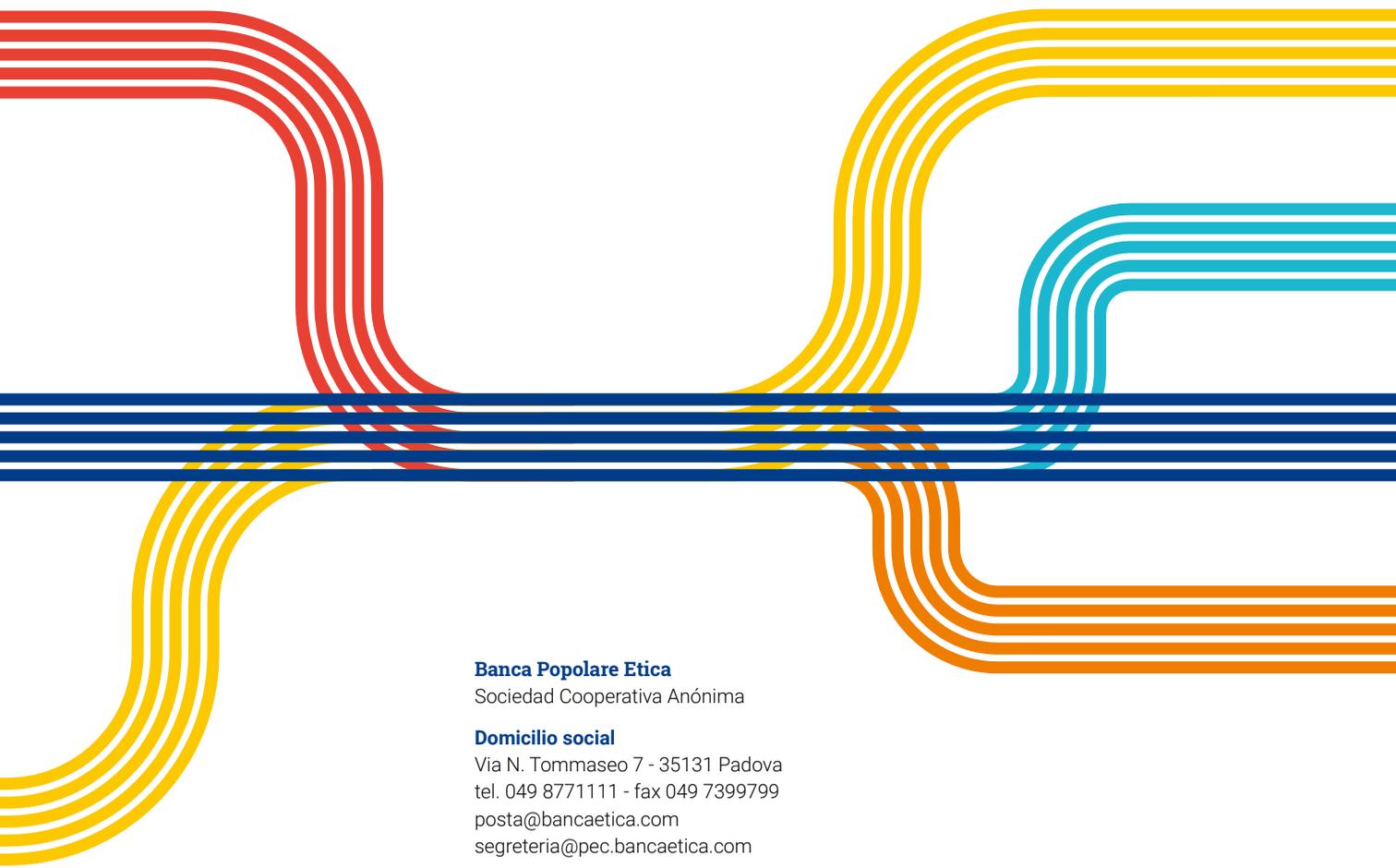


2019 BALANCE INTEGRADO

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*).

2019 BALANCE INTEGRADO

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

ÓRGANOS Y ORGANISMOS DE BANCA ETICA

a 31.12.2019

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidenta

Anna Fasano

Vicepresidente

Andrea Baranes

Vicepresidente

Pedro Manuel Sasia Santos

Secretario

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

Paolo Salvaderi

Audidores Titulares

Paola La Manna

Luigi Latina

Audidores Suplentes

Tavernar Eros Ambrogio

Melaccio Annunziata

COMITÉ ÉTICO

Presidenta

Claudia Gazzale

Vicepresidente

Katya Mastantuono

Sr Elisa Kidane

Grazia Naletto

Giorgio Osti

Mara Soana Tortora

ORGANISMO DE VIGILANCIA

Presidente

Fabio Silva
Giorgio Osti
Francesco Pacchin
Enrico Scapin
Matteo Zagaria (*hasta el 20 Mayo 2019*)

COLEGIO DE ÁRBITROS

Presidenta

Miembros Titulares

Miembros Suplentes

Tiziana Zullo
Maria Stella Amato
Fabio Caimmi
Tatiana Cinquino
Alfonso Mascunana

COMITÉ EJECUTIVO

Presidenta

Miembros

Adriana Lamberto Floristan
Andrea Baranes
Raffaele Izzo
Giacinto Palladino
Aldo Soldi

COMITÉ PARTES RELACIONADAS

Presidente

Miembros Titulares

Miembro suplente

Director General

Vicedirector General

Auditor

Verificación valor social

Marco Carlizzi
Elisa Bacciotti
Lino Sbraccia
Marina Galati
Alessandro Messina
Nazzeno Gabrielli
KPMG S.p.A
MicroFinanza Rating Srl

ÍNDICE

Carta de la Presidenta a las personas socias	6
Destacados	8
Objetivos de desarrollo sostenible	9

1 La Sociedad **11**

<i>La Sociedad, el Grupo, misión y valores</i>	12
Misión y valores	12
<i>Productos y servicios</i>	13
<i>Implicación de las partes interesadas y Matriz de materialidad</i>	14
Lista de los temas por orden de importancia	15
<i>El Plan Estratégico 2018-2020: áreas de intervención y objetivos estratégicos</i>	16
<i>IAF</i>	17
<i>Prospecto de cuantificación y distribución del valor añadido</i>	18
La distribución del Valor Añadido	20

2 Informe de los administradores **23**

<i>La tendencia de la gestión: el plan operativo 2019</i>	24
Area España: evolución comercial	24
El personal el 31.12.2019	27
Gestión económico financiera	27
Análisis de la cuenta economico	28
Patrimonio y adecuación patrimonial	30
Cuadro sintético de los resultados	31
La previsible evolución de la gestión	33
Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio	35
Proyecto destino del beneficio	37

3 Balance anual

Esquemas contables

	39
<i>Esquemas contables</i>	40
Balance General	40
Cuenta de resultados	42
Prospecto de la rentabilidad global	43
Prospecto de las variaciones del patrimonio neto efectivas el 31 de diciembre 2019	44
Prospecto de las variaciones del patrimonio neto el 31 de diciembre 2018	45
Contabilidad financiera método indirecto	46
Conciliación	47

CARTA DE LA PRESIDENTA A LAS PERSONAS SOCIAS

Estimadas personas socias, 2019 ha sido un año repleto de nuevos caminos y buenos resultados.

A 20 años de distancia de su nacimiento, la asamblea de personas socias ha elegido a un nuevo Consejo de Administración que ha llevado a una importante renovación de los administradores y al nombramiento de la primera presidenta mujer del banco.

Las actividades de 2019 han generado un **importante beneficio de 6,3 millones** - el más alto de la historia del banco, fruto del trabajo valioso y eficiente de las personas trabajadoras, de la incansable labor de los numerosos socios y socias en el territorio y también de la capacidad de innovar en los servicios, nuestro ser banco.



ANNA FASANO

Presidenta del Consejo de Administración

Nuestro patrimonio se beneficiará significativamente del beneficio del ejercicio y presentará un banco aún más sólido.

Sin embargo debe seguir siendo incesante nuestro compromiso por hacer crecer el número de personas que eligen Banca Etica, por seguir transformando el dinero en una herramienta de participación en la vida de la sociedad, de las comunidades.

Hemos superado los **mil millones** de euros de préstamos concedidos manteniendo siempre una buena calidad del crédito y un índice de créditos no exigibles bruto del 2,3%, muy por debajo del índice del sistema bancario.

Para que aflore mejor la fuerte unión entre Banca Etica y la economía real, la que se preocupa de su impacto social y ambiental, hemos publicado el **1er informe de Impacto de Banca Etica** (para Etica Sgr S.p.A. es la tercera edición y tenemos en perspectiva uno integrado).

Hemos hecho que aflore el vínculo concreto entre los depósitos de cada cliente, el valor de cada acción suscrita, al mantener los gastos de familias y empresas en zonas desfavorecidas, proyectos de Microfinanciación en muchos lugares del sur del mundo y trayectorias de emprendimiento femenino. Haciendo hincapié en las financiaciones subdivididas por sectores, hemos calculado el impacto que generan no sólo respecto al número de empresas a las que se ha concedido crédito e indicando el importe, sino valorizando a la vez también el número de usuarios involucrados, las familias incluidas, el número de toneladas de residuos reciclados. El informe de impacto subraya cómo las finanzas pueden ser una herramienta de redistribución de los recursos

financieros, esto con Banca Etica es una realidad: recursos que proceden de Italia y España y activan trayectorias de inclusión financiera sobre todo en territorios frágiles y con sujetos más vulnerables.

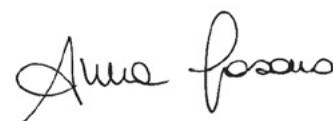
En los últimos meses de 2019 Banca Etica ha optado por reforzar su postura sobre el tema del Microcrédito en Italia y el sur del mundo mediante la participación en PerMicro S.p.A. y CreSud S.p.A..

Continúa con fuerza la aplicación del Plan de Participación, con la implicación plena de todos los portadores de valor y un rol del consejo que garantice los procesos de participación y representación.

Tras el cierre del balance y mientras escribimos estos informes tenemos que vivir un momento difícil para nuestras comunidades, las organizaciones sociales, la economía real y las finanzas.

Una emergencia sanitaria que hace hincapié en los límites de modelos económicos y de empresa que están demasiado a menudo desvinculados de los derechos y las necesidades de las personas. Las finanzas éticas pueden seguir con fuerza centrándose en sus acciones por el bien común, apoyar a personas y empresas que trabajan por las personas y el medio ambiente, pidiendo a las instituciones que se mejoren las normas de las finanzas.

Si queremos humanizar las finanzas debemos asumir la responsabilidad de crear vías de diálogo con instituciones públicas y privadas, reforzar nuestras redes internacionales y convertirnos cada vez más en una comunidad inclusiva y transformativa.



DESTACADOS

Beneficios netos

6.267.836 euros

Tasa de créditos no exigibles

2,30%

Personas socias

43.695

Clientes financiados

27.212

Clientes ahorradores

66.690

Evaluaciones sociales

1.296

Colaboradores

334

Sucursales

20

Cobertura de los consumos eléctricos de fuentes renovables

99,8%

Utilización de papel reciclado

100%

Iniciativas socioculturales realizadas

783

Operaciones de microcrédito

236

Valor añadido

48.027.895

euros

Calificación social

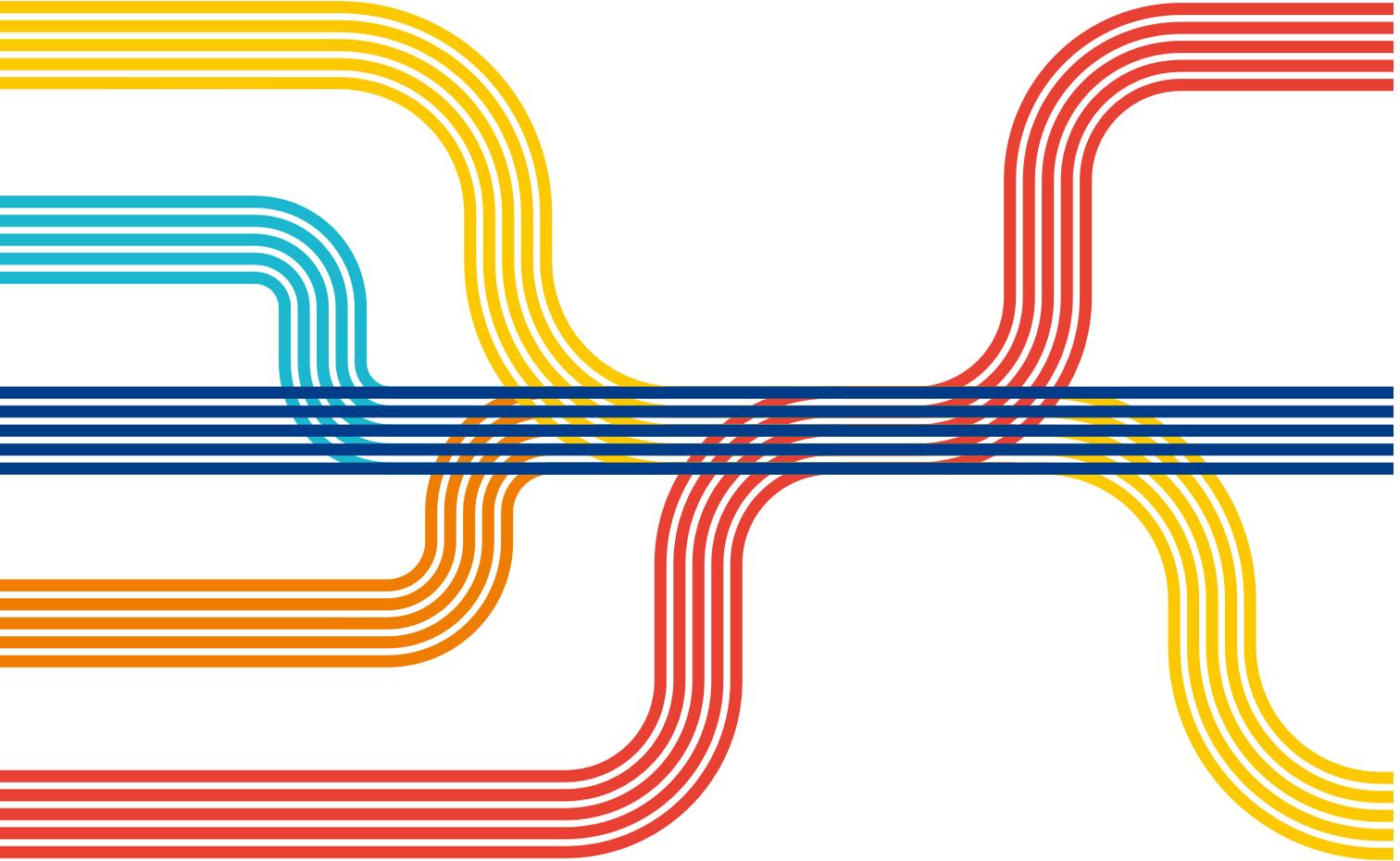
A

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

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. 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 S.p.A., 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:

- **Jefe de fila:**
Banca Popolare Etica Scpa - Padua
- **Sociedades del Grupo:**
 - Etica Sgr S.p.A. - sociedad de gestión del ahorro, fondos éticos de inversión
 - CreSud S.p.A. - organización para el microcrédito en el sur del mundo

Misión y valores

Desarrollamos 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 captado financiamos a organizaciones que trabajan en cuatro sectores específicos: cooperación social, cooperación internacional, cultura y protección del medio ambiente.

Un dato verificable y público: Banca Etica es el único banco en Italia que muestra en su sitio web todas las financiaciones concedidas.

Somos un banco cooperativo donde la gestión democrática la garantiza la libre participación de las personas socias según el principio de "una persona, un voto". Nuestro 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

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.

Durante 2019 el banco ha realizado un análisis que ha llevado a la actualización de la oferta de cuentas corrientes tanto para particulares y familias como para organizaciones y empresas, con especial atención a las personas socias.

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.

En 2019 la red comercial se ha reforzado aún más gracias a la contratación de nuevo personal en Italia y España, la apertura de nuevas sucursales y la ampliación de la oferta de productos a través de canales digitales. En Italia hay 20 sucursales de Banca Etica con la apertura de las estructuras ligeras de Verona, Sassari y Varese.

Todas las cifras y los detalles se encuentran en el capítulo específico dedicado a los clientes.



IMPLICACIÓN DE LAS PARTES INTERESADAS Y MATRIZ DE MATERIALIDAD

La actividad de implicación de las partes interesadas 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”.

Las partes interesadas reconocidas por Banca Etica son:

- **las personas socias**
- **los clientes**
- **los colaboradores**
- **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 parte interesada para confirmar el rol fundamental que desempeñan para la actividad del banco.

Siguiendo con el análisis realizado en 2018, en el que los referentes de las funciones internas de la organización han verificado y atribuido prioridades a los distintos temas, a finales de 2019 se ha enviado un cuestionario online a todas las personas socias, colaboradores, clientes 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 las partes interesadas que asignen a cada uno de ellos una puntuación por orden de importancia de 1 a 5.

La actualización de la matriz se ha conseguido analizando las puntuaciones de cada aspecto e integrándolas con lo que ya ha aflorado en el análisis del año pasado.

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 nuestras partes interesadas, confirmando la línea de los años anteriores.

Entre los temas sociales propuestos han aflorado la paz, el respeto de los derechos humanos, la cooperación internacional y las migraciones acordes con los acontecimientos que han caracterizado en mayor medida al año 2019 y el contexto actual.

A continuación citamos todos los temas materiales que se han propuesto, para cada ámbito se han expuesto según el orden de importancia que ha aflorado en la encuesta.

Lista de los temas por orden de importancia

1 Temas economicos

- 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
- Paz y respeto de los derechos humanos
- Atención al cliente
- 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
- Políticas laborales y conciliación familiar-laboral
- Salud y seguridad laboral
- Fomento de arte, cultura y tiempo libre
- Desigualdades/equidades retributivas
- Fomento de las nuevas generaciones/colaboración intergeneracional



4 Temas financieros

- Transparencia de los servicios/Lucha contra la ilegalidad
- Tutela del capital reputacional
- Implicación de las personas socias en el gobierno personas socias en el gobierno
- 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



5 Sostenibilidad global

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



EL PLAN ESTRATÉGICO 2018-2020: ÁREAS DE INTERVENCIÓN Y OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

El documento presentado a finales de 2017 para el siguiente trienio es fruto de una trayectoria de participación que ha contado con la implicación de las principales partes interesadas del banco (personas socias, personas socias de referencia, trabajadores, clientes y colocadores de los fondos de Etica Sgr S.p.A.) y se desarrolla en 3 partes:

- 1. Escenarios y prioridades** - define, en el contexto, el posicionamiento y las prioridades que el Grupo pretende adoptar el próximo trienio.
- 2. El Banco, el Grupo, Organización y soluciones** - define las formas y herramientas para aplicar las decisiones adoptadas en la primera parte.
- 3. Evolución económica, patrimonio y previsión de sostenibilidad** - representa la consiguiente aplicación cuantitativa centrándose en los perfiles de sostenibilidad económica y patrimonial.

Teniendo en cuenta el contexto social y económico, las directrices de desarrollo del trienio son:

- la concienciación de la "biodiversidad" como factor competitivo que se debe tutelar y valorizar en un contexto de sistema que sin embargo tiende a la homologación del modelo;
- encargarse de las oportunidades que ofrece el uso de las tecnologías digitales para una renovada relación con las personas socias y la clientela;
- la necesidad de la consiguiente revisión de la estructura distributiva y organizativa.

Desde el punto de vista económico de los ingresos, el objetivo es un desarrollo significativo y sostenible a través de colaboraciones coherentes, centrarse en la captación de capital, la tutela de la calidad del crédito y la eficiencia de los procesos.

Ya se ha empezado a trabajar en el Plan Estratégico 2021-2023.



IAF

El Impact Appetite Framework (IAF) es una herramienta diseñada por Banca Etica de monitoreo de las actividades del banco respecto al impacto socioambiental a disposición del Consejo de Administración.

El IAF se une al Risk Appetite Framework, que también se presenta trimestralmente, y el RAF ha adoptado el sistema conceptual de monitoreo basado en los umbrales de:

Appetite

El objetivo que el Consejo de Administración pretende lograr sobre cada indicador (los datos de referencia pueden ser en euros o en otras cantidades - por ej. kW/h en caso de producción de energía de Fuentes Renovables).

Early warning

Umbral que indica la posible disminución de los resultados sobre cada indicador a niveles por lo que es necesaria una acción "correctiva".

Tolerance

El nivel mínimo del dato por debajo del cual existe un serio peligro de no lograr los objetivos estatutarios y/o de misión del banco.

Los criterios adoptados a la hora de elegir los indicadores han sido en primer lugar la posibilidad de calcular el indicador propuesto, en segundo lugar la importancia y la no

ambigüedad de las medidas y en tercer lugar se ha seguido un principio de parsimonia para un número similar al del Risk Appetite Framework.

24 indicadores en 5 áreas

Medio Ambiente	Derechos	Gobierno	Paz y justicia internacional	Fomentos finanzas éticas
A1. Lucha contra el cambio climático	D1. Asistencia social	G1. Salarios	PG1. Cooperación internacional	FE1. Eventos públicos
A2. Basura	D2. Inserción laboral	G2. Personas socias activas	PG2. Microfinanciación internacional	FE2. Participantes en los eventos públicos
A3. Agricultura biológica	D3. Inclusión financiera	G3. Personas socias votantes	PG3. Inversiones de impacto	FE3. Visitantes únicos del sitio
A4. Emisiones de CO ₂	D4. Social housing	G4. Igualdad de género		FE4. Publicaciones de prensa
	D5. Empleos en microfinanciación en Italia	G5. Índice de cierre		
	D6. Créditos al sector sin ánimo de lucro			
	D7. Creación de puestos de trabajo			

PROSPECTO DE CUANTIFICACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AÑADIDO

La expresión numérica que representa la capacidad de la empresa de producir riqueza para luego distribuirla a las distintas partes interesadas 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 interés. 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 costes e ingresos, mientras que el balance social muestra la formación de la riqueza producida por la empresa y su distribución a las partes interesadas.

El valor añadido se representa con el prospecto 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 prospecto 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 interés: Proveedores, Empleados, 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.

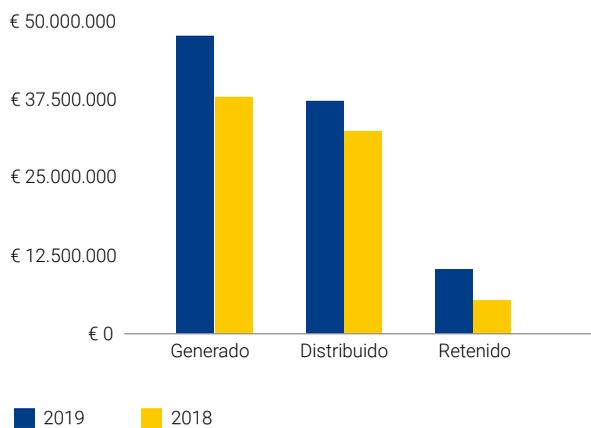
Prospecto de cuantificación y distribución del Valor Añadido

Partidas	31.12.2019	%	31.12.2018	%
Intereses activos e ingresos asimilados	34.759.980		31.582.406	
Intereses pasivos y gastos asimilados	(3.924.686)		(3.898.476)	
Comisiones activas	18.338.299		16.178.483	
Comisiones pasivas	(1.693.363)		(1.438.703)	
Dividendos e ingresos similares	1.846.624		1.673.735	
Resultado neto de la actividad de negociación	246.434		258.205	
Resultado neto de la actividad de cobertura				
Ganancias (pérdidas por cesión o recompra de:	2.262.577		1.618.892	
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	(3.683)		172.060	
b) activos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la rentabilidad global	2.444.914		1.477.830	
d) pasivos financieros	(178.655)		(30.998)	
Resultado neto de los activos y pasivos financieros calculados según el fair value	2.267.209		(855.302)	
Ajustes/recuperaciones de valor netas por deterioro de:	(6.496.231)		(7.432.215)	
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	(6.587.554)		(7.475.895)	
b) activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	91.323		43.680	
Gastos del personal			10.959	
Otros gastos/ingresos de gestión	422.732		597.745	
Ganancias (pérdidas) de las participaciones				
Ganancias (pérdidas) por cesión de inversiones	(1.680)		(1.539)	
Ganancias (pérdidas) de los grupos de actividad en fase de separación de activos sin impuestos				
TOTAL VALOR ECONÓMICO GENERADO	48.027.895	100	38.294.191	100

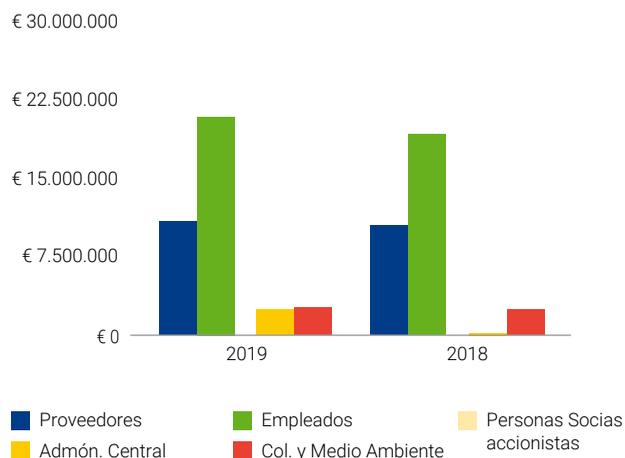
>> Siguiente

Partidas	31.12.2019	%	31.12.2018	%
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LOS PROVEEDORES	(11.052.222)	23,01	(10.607.652)	27,7
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LOS EMPLEADOS	(21.100.210)	43,93	(19.420.408)	50,71
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LAS PERSONAS SOCIAS ACCIONISTAS	(70.860)	0,15	(28.911)	0,08
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LA ADMÓN. CENTRAL Y PERIFÉRICA	(2.524.753)	5,26	(191.669)	0,50
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LA COLECTIVIDAD Y MEDIO AMBIENTE	(2.787.969)	5,80	(2.470.099)	6,45
TOTAL VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO	(37.536.014)	78,15	(32.718.738)	85,44
Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos	(695.682)		537.644	
Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado tangible	(1.870.302)		(969.047)	
Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado intangible	(750.623)		(637.785)	
Amortizaciones Mejoras sobre bienes de terceros	(243.155)		(233.881)	
Ajustes de valor de las participaciones				
Resultado neto de la valoración según el fair value del inmovilizado tangible e intangible				
Ajustes de valor del fondo de comercio				
Impuestos sobre la renta del ejercicio (variación de los impuestos anticipados y diferido)	(864.284)		(1.184.680)	
Beneficios destinados a reservas	(6.067.836)		(3.087.703)	
TOTAL VALOR ECONÓMICO RETENIDO	(10.491.881)	21,85	(5.575.453)	14,56

Valor Económico



Valor Distribuido: informe a las partes interesadas



La distribución del Valor Añadido

Del examen del prospecto de cuantificación del valor económico generado aflora cómo el valor generado por la actividad del banco pasa de 38.294 mil euros a 48.027 mil euros, con un aumento del 25% aprox. A continuación se analiza el informe de la parte correspondiente de valor económico distribuida a los portadores de valor y por otro lado cuánto retiene el banco: en 2019 estos valores equivalen al 78% y el 22% respectivamente (85% y 15% en 2018) del valor económico generado.

Proveedores (23%)

El valor económico distribuido a los proveedores aumenta respecto a 2018 444 mil euros y asciende en total a 11.052 mil euros en 2019 (10.607 mil euros en 2018).

A continuación destacamos por exhaustividad una lista de los principales componentes de costo 2019 en miles de euros: telefónicos (138), energía eléctrica, agua y gas (208), limpieza locales (230), postales (117), secretaría e impresos (128), procesamiento y transmisión de datos (632), reembolsos de gastos (679), tasas outsourcing servicios informáticos (1.900), servicios cajeros (1.390), otros servicios de TI (737), prestaciones de servicios profesionales (1.134), asesoramientos (109), información y certificados (513), alquileres inmuebles (102), transporte (166), seguros (190) y mantenimiento (271).

Empleados (44%)

La cuota de valor añadido distribuida a los recursos humanos pasa de 19.420 mil euros de 2018, el 50,7% del Valor Económico Generado, a 21.100 mil euros de 2019, el 44%. 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. El valor económico distribuido en 2019 asciende a 70.860 euros, mientras que en 2018 era de 28.911 euros. Las principales transferencias conciernen a:

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

Administración central y periférica (5%)

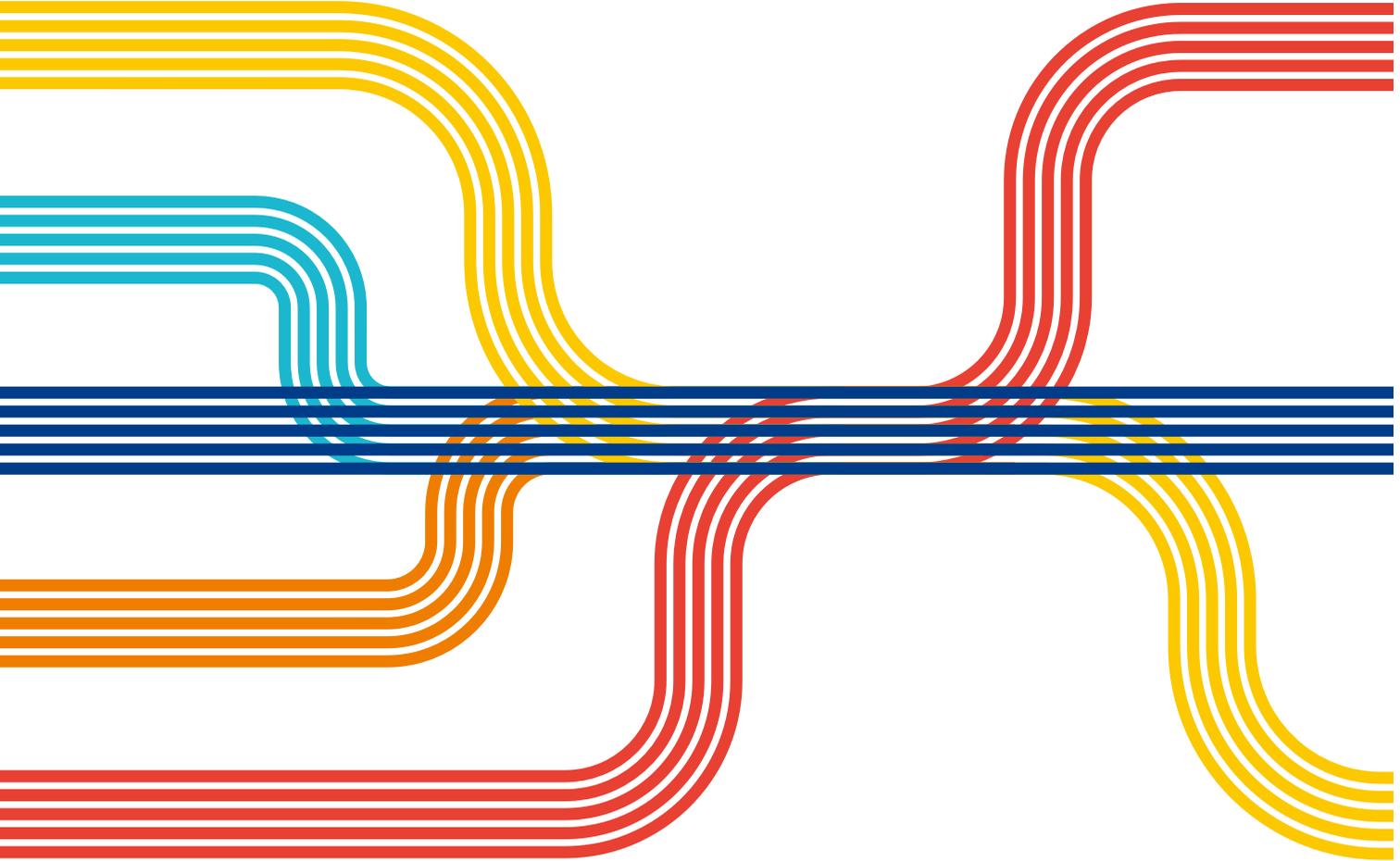
Al Estado en 2019 se han desembolsado 2.524.753 euros por un aumento de la base impositiva (en 2018 era de 192 mil euros), equivalente al 5% del Valor Generado. Lo anterior incluye los impuestos indirectos pagados de diversos modos (IMU, basura, de registro, publicidad, etc.).

Colectividad y medio ambiente (6%)

Esta partida, que asciende a 2.788 mil euros y se incrementa en 318 mil euros respecto a 2018, incluye varios elementos: los patrocinios, las concesiones y las donaciones, los costes soportados para la participación en manifestaciones 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 (138 mil euros);
- campañas, ferias y manifestaciones (96 mil euros);
- affinity card (68 mil euros);
- aportaciones asociativas (65 mil euros);
- aportaciones a Fondazione Finanza Etica y Fundación FIARE (378 mil euros);
- reembolso de gastos funcionamiento GIT (104 mil euros);
- aportaciones a los fondos de resolución de crisis de los bancos (1.587 mil euros);
- aportación ABI de empleo (30 mil euros);
- beneficencia (200 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 2019 el valor económico retenido se puede cuantificar en 10.492 mil euros (el 21,85% del valor económico generado) frente a los 5.575 mil euros de 2018 (el 14,6% del valor económico generado). En 2019 la parte correspondiente de los beneficios generados, por 6.268 mil euros, se destinará a reservas (+3.181 mil euros respecto a 2018).



2

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES



LA TENDENCIA DE LA GESTIÓN: EL PLAN OPERATIVO 2019

Area España: evolución comercial

En 2019 el crecimiento de la sucursal en España ha continuado creciendo, aunque no de forma igual en todas las variables.

En lo que hace referencia al ahorro, se han superado los 147 millones de euros, un 16% de crecimiento respecto a 2018.

Se han realizado los trabajos previos a la venta de fondos de inversión junto a Etica SGR, que previsiblemente permitirán iniciar la venta en la primavera de 2020.

En lo que hace referencia al crédito, se ha producido un crecimiento importante de las operaciones aprobadas, que no se ha reflejado en el crédito utilizado. El número de operaciones aprobadas ha pasado de 76 en 2018 a 136 en 2019, dejando el número de entidades con financiación activa en 187, frente a las 144 de 2018.

Sin embargo, la amortización anticipada de una operación de 4 millones y la dedicación muy importante a proyectos de inversión, con ciclo de maduración muy lento (entrega de los importes por certificaciones de obra en plazos normalmente superiores a un año) han impedido que este mayor esfuerzo se traduzca en volumen efectivo, dejando la cifra final de crédito en volúmenes similares (incluso un poco por debajo) del ejercicio 2018. En esta línea, se espera que el crecimiento de 2019 derivado de estas operaciones sea muy importante.

Esta evolución no se puede valorar sin tener en cuenta otros elementos:

Internos: El avance en la estructuración de la red comercial, ha llevado este año 2019 a inaugura la delegación de Madrid, disponible a finales de 2018, incorporando 1 persona adicional. Igualmente se incorporó otra persona adicional en Barcelona, con vistas a la apertura del nuevo local de la delegación, a finales de año, que será inaugurado en 2020. Se ha incorporado también una persona en funciones de contabilidad, que permita avanzar en la gestión de la información y el control de gestión de la actividad en España, continuando con una expectativa de crecimiento en plantilla de cara a 2020.

Externos: las relaciones institucionales y alianzas con otras redes, han permitido avanzar en acuerdos comerciales y de apoyo a diferentes realidades, tales como:

1. se ha renovado la alianza histórica con REAS (Red de Economía Alternativa y Solidaria) que ha permitido impulsar el mercado social. Y la relación histórica con Cáritas Española ha cristalizado en la entrada de la entidad en la Mesa de Socias de Referencia de Banca Etica en España;
2. a este órgano también se ha incorporado la entidad E000, consecuencia del esfuerzo por incrementar nuestra presencia en el sector de las energías renovables;
3. se han firmado acuerdos comerciales para desarrollar la actividad, específicamente de crédito, en el ámbito de la Economía Social general (CEPES) y Empresas de Inserción (FAEDEI), así como territorialmente en Euskadi (Sareen Sarea), Galicia (Espazocoop) y Andalucía (FAECTA y CAIS), que contribuye a la consolidación de actividad en el Sur de España, cada vez más presente en Banca Etica;
4. se han puesto en marcha líneas de actividad específicas en el crédito, para ampliar nuestra actividad, especialmente el denominado "anticipo Exprés" para aguantar los desfases de tesorería en las entidades que soportan retrasos en el pago por parte de la administración pública.

Relaciones asociativas

Coordinación de Área y GITS

El 2019 ha supuesto la culminación en el desarrollo del órgano Coordinación del Área Fiare, órgano que representa al Portador de Valor Área Fiare. Destacamos sobretodo el proceso de elecciones al Cda coordinado por este órgano, que ha funcionado de manera autónoma con independencia de la estructura operativa, y cuyo trabajo ha desembocado en una participación superior al 40 % de la base social en la asamblea general de socios de mayo 2019.

Destacamos asimismo el primer encuentro de Red del Área Fiare celebrado en Buitrago de Lozoya en octubre de 2019, donde por primera vez el conjunto de actores principales del diagrama asociativo del área Fiare se han reunido en unas jornadas de fin de semana, y siguiendo en todo caso las directrices del Plan de Participación aprobado por el CDA este año.

En los distintos encuentros de Coordinación de Área se ha continuado trabajando la Comunidad de Acción de manera intensa, coordinando la actividad comercial con la del diagrama asociativo, a fin de poner a este al servicio del cumplimiento de los objetivos comerciales del banco.

Mesa Socias de Referencia

Destacamos la consolidación del funcionamiento de este órgano, con dinámicas y sistemas de trabajo estructurados y definidos durante el 2019 que han supuesto una "rutina positiva" de funcionamiento asumido por sus miembros, y por otro lado el cumplimiento del plan de trabajo del órgano, que contemplaba la incorporación de al menos dos entidades a la Mesa. Además de la ya mencionada en el punto anterior Ecooo Revolución Solar, se ha incorporado Cáritas Española, red con gran capacidad de prescribir organizaciones de interés comercial para el banco.

Plan de Participación

La aprobación general del plan de participación del banco ha supuesto distintas líneas de trabajo que se han iniciado pero que continuarán en los próximos años. Muchas de estas líneas derivan del "cantiere partecipazione", que ha sido el trabajo base para la aprobación del Plan de Participación. Destacamos durante el 2019 el desarrollo de estas líneas de trabajo:

- proyectos de bienvenida a nuevas personas socias (acogida) desarrollado por algunos GITS, que se podrán compartir con otros GITS como buenas prácticas;
- acercamiento a la asamblea. Preparación de las asambleas, mejorando la información y comunicación a los socios;
- proyectos para personas jóvenes. A través del "bando" de la Fondazione Finanza Etica, el Área Fiare y la Mesa de Socias

de Referencia han puesto en marcha un proyecto para captar personas jóvenes para el banco a través de escuelas y jornadas de formación (escuela de activismo), y a través de la posibilidad de conocer las realidades financiadas por Fiare Banca Etica a nivel internacional;

- realización de intercambio entre GITS - gemellaggio Galicia - Rimini San Marino;
- se ha realizado en diciembre del presente año por primera vez un curso on line a personas socias de Fiare Banca Etica, que profundiza sobre aspectos generales de las finanzas éticas y en particular de Fiare Banca Etica. Esta ha sido una insistente demanda de nuestra base social que ahora ha tenido respuesta con mucho éxito de participación.

Crowdfunding

Fiare ha continuado con la apuesta por el Crowdfunding continuando con el funcionamiento del canal Fiare en nuestro partner GOTEQ, que ha llevado a la realización de 5 campañas durante el 2019 (finalizando 4 con éxito: Geltoki, Osotu, Justicia i Pau, Setem).

Evaluación Socioambiental

Se ha consolidado el proceso de la Evaluación Socioambiental en lo que se refiere al trabajo de las comisiones ESA y la coordinación con la red comercial, gracias también a un nuevo sistema ofimático colaborativo que facilita la gestión del proceso.



>> siguiente

Se ha trabajado en el desarrollo e implantación de la Plataforma de crédito en España, que estará lista a inicios del 2020. Por otro lado, se sigue trabajando en la adaptación del nuevo sistema de ESA y Evaluación de Impacto, para su implantación en España durante el 2020.

La Fundación Finanzas Éticas

El 2019 la Fundación ha seguido desarrollando las líneas de trabajo impulsadas por la Mesa de Socias de Referencia en los tres ámbitos de actuación:

1. Promoción de la cultura de las finanzas éticas y educación crítica a las finanzas:

la Fundación sigue trabajando en que las finanzas éticas estén presentes en los espacios de educación formal y no formal. Para ello se ha puesto en marcha el Campus e-Finanzas Éticas que contiene ya un curso con una carga lectiva de 50h, equivalente a 2 créditos. El curso se ha impartido de manera semipresencial en la Universidad de Barcelona y también se ha ofrecido a los GITS. En total se han matriculado 90 alumnos. También se ha creado junto a FETS y la Plataforma Finantzaz Haratago el portal Redefes para la comunidad de profesores que hemos ido gestionando los últimos dos años y que este año se ha reunido en el marco del encuentro preparatorio del Foro Social Mundial en Barcelona con profesores de diez nacionalidades distintas. También se ha gestionado el primer proyecto de Aprendizaje y Servicio con la Facultad de Ciencias Ambientales de la Universidad de Barcelona con un grupo de 5 alumnos que han preparado la intervención de la Fundación en la Junta General de Accionistas de Endesa y han realizado unas jornadas sobre cambio de modelo energético en la Universidad.

En este ámbito cabe subrayar también el gran éxito en la presentación del Informe de las finanzas éticas en Europa presentado en el Parlamento Europeo en colaboración con la Fondazione Finanza Etica y Banca Etica que posteriormente ha sido también presentado en Valladolid, Barcelona, Mallorca, Huelva, Osuna, Pamplona, en San José (Costa Rica) y en la Conferencia europea de Febea celebrada en Atenas.

Finalmente este año hemos activado con Fiare Banca Etica el portal www.valorsocial.info como correspondencia a valori.it en España. Un portal que a cierre de 2019 ya contaba con más de 40 artículos sobre finanzas éticas y temas relacionados y con un dossier específico dedicado a cambio c25 en Madrid. motivo de la celebración de la Cop25 en Madrid.

2. Activismo económico: el objetivo es doble: por una parte activar a nuestra propia base social con propuestas de activismo económico y financiero y con propuestas más transversales en relación a temas como migraciones, crisis climática y género. Por otra parte queremos visibilizar que el grupo banca etica permanence atento a los impactos

no económicos de la actividad económica y por eso no sólo realiza actividades bancarias desde una perspectiva ética sino que también participa de las campañas de la sociedad civil con quien mantiene un diálogo e implicación constante.

En este ámbito hemos continuado con el proyecto de cambio de modelo energético impulsado junto a Greenpeace presentando el portal de energías renovables ciudadanas con aforo completo en el Rainbow Warrior en tres puertos españoles (Málaga, Barcelona y Villagarcía de Arousa).

Por otra parte más de cien personas participaron en las jornadas coorganizadas entre fundación y otras tres entidades en el colegio de periodistas para pedir a los candidatos europeos que se posicionaran ante la necesidad de una transición ecológica y por un modelo de reforma de las finanzas.

En cuanto al accionariado crítico este año hemos tomado la palabra en las juntas generales de accionistas de Endesa (la empresa más contaminante de España) e Indra. En relación a esta última hemos desarrollado además tres video-forums en salas de cine sobre el documental "quién mueve los hilos de la Guerra". Un documental que seguiremos presentando en 2020 junto a su director y el Centre Delàs. Para terminar el ámbito de accionariado crítico, este año la Fundación hemos acogido en Madrid el quinto encuentro de la Red Europea Shareholders For Change, que ha permitido además mantener un diálogo crítico con la empresa Naturgy (antigua Gas Natural).

3. Actividades financieras no bancarias: el sistema normativo en España permite que asociaciones y Fundaciones puedan realizar actividades financieras de préstamo (nunca de captación de ahorro). Esto permite en España poder articular entre la Fundación y las Asociaciones Fiare con la colaboración de administraciones públicas y en coordinación con Fiare Banca Etica algunos programas de financiación no bancarios en defensa del derecho al crédito y abriendo nuevas posibilidades de financiación no bancaria a la economía social y solidaria y a las empresas sociales. Así, por una parte la Asociación de Euskadi sigue concediendo microcréditos a usuarios de servicios sociales en Ordizia, Hernani y Andoain, la Asociación Castilla y León sigue con sus programas de financiación al autoempleo en Valladolid y la Fundación mantenemos una línea de garantías en Barcelona y una de ayudas reintegrables para economía social y solidaria en Madrid. En total este año 2019 hemos concedido financiación a 26 empresas.

Además hemos terminado el año fundando junto a otras dos entidades la cooperativa Ficoop cuyo objetivo es poner en marcha en 2020 el primer crowdequity de España para la Economía Social y Solidaria.

El personal el 31.12.2019

El banco cuenta con una plantilla total de 334 colaboradores de los cuales 21 en España. El 43,1% del total son mujeres, de las cuales el 32,59% de una edad que va de los 30 a los 50 años.

Gestión económico financiera

La dinámica de la captación de ahorro

Dinámica de la captación de ahorro directa

A 31 de diciembre de 2019 la captación directa ha sido de 1.734 millones de euros con un aumento de 185 millones de euros respecto al año anterior, el más alto en la historia de Banca Etica.

El crecimiento, de prácticamente el 12% en cifras porcentuales, está en contratendencia respecto al sistema bancario en conjunto (+4,8%) y confirma "el atractivo" de Banca Etica en el panorama de los bancos italianos.

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

La captación de ahorro a medio/largo plazo crece unos 3,6 millones de euros respecto a 2018 en el compartimiento obligaciones mientras que los certificados de depósito disminuyen de 3,3 millones de euros.

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

Formas técnicas de captación de ahorro	31.12.2019	31.12.2018	Variación
Cuentas corrientes	1.301,1	1.171,1	130
Depósitos a plazo fijo	236	199,3	36,7
Empréstitos de obligaciones	132,9	128,1	4,8
Certificados de depósito	20,4	23,7	(3,3)
Empréstitos de obligaciones subordinados	17,7	18,9	(1,2)
Otros	25,8	7,9	17,9
Total	1.733,9	1.549,0	184,9

Dinámica de la captación de ahorro indirecta

A 31 de diciembre de 2019 la captación de ahorro indirecta ha alcanzado los 803 millones de euros con un incremento respecto al año anterior de casi el 20%.

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

Fondo Etica de Obligaciones a Corto Plazo	34,4 (39,6 en 2018)
Fondo Etica de Obligaciones Mixto	266,0 (248,9 en 2018)
Fondo Etica Equilibrado	182,2 (151,1 en 2018)
Fondo Etica de Acciones	68,7 (53,7 en 2018)
Fondo Etica Renta Equilibrada	101,5 (89,4 en 2018)
Fondo Etica Impacto Climático	52,9 (11,6 en 2018)
Total Fondos	705,7 (594,3 en 2018)
Ingresos Pedidos	96,9 (76,1 en 2018)

La captación gestionada con el nuevo fondo de pensiones PensPlan Profi (cuya colocación empezó en noviembre de 2018) a 31/12/2019 ha llegado a 8,7 millones de euros con 952 inscritos (de ellos 801 en 2019).

A ésta se añade la captación gestionada en el ámbito del fondo de pensiones Plurifonds (línea Aequitas) de 36,9 millones de euros a finales de 2019, muy poco por encima respecto a finales de 2018 (36,7 millones de euros), frente a una disminución de los inscritos de 2.155 (2.396 a finales de 2018). Teniendo en cuenta ambos fondos de pensiones propuestos a 31/12/2019 la captación total asciende a 45,6 millones de euros (+20% respecto a 2018) frente a 3.107 inscritos (+22% respecto a 2018).

Dinámica de la colocación

A 31 de diciembre de 2019 la colocación roza los 1.005 millones de euros con un aumento de unos 74 millones de euros respecto al año anterior.

El crecimiento, de prácticamente el 8% en cifras porcentuales, es muy superior respecto al sistema bancario en conjunto, que se mantuvo a los niveles de finales de 2018 (+0%).

Los volúmenes de explotación han aumentado prácticamente el 7% mientras que las concesiones crecen prácticamente el 10% y alcanzan los 1.090 millones de euro.

Los aumentos más significativos se han realizado en los compartimientos 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 colocaciones	31.12.2019	31.12.2018	Variación
C/c activos clientela	234,5	232,9	1,6
Préstamos	743,2	669,8	73,4
Financiaciones extranjero	2,8	3,2	(0,4)
Otros menores	0,6	1,4	(0,4)
Créditos no exigibles	23,1	23,6	(0,5)
Total	1.004,2	930,9	73,7
Créditos de firma	45,9	40,4	5,5

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 €
Consejo de Administración	89	141.200.000
Comité Ejecutivo	198	200.100.000
Director General	153	46.700.000
Vicedirector General	95	33.500.000
Responsable Comercial	114	24.600.000
Responsable Comercial Territorial	441	52.200.000
Responsable de sucursal	3.837	132.100.000
Vice responsable de sucursal	496	14.100.000
Responsable de la oficina Npl	166	11.500.000
Total	5.589	656.000.000

En lo que concierne a España, la colocación asciende a unos 44,1 millones de euros, prácticamente estable en comparación con 2018. Se han activado 136 líneas de crédito por un valor total de 26,1 millones de euros.

Análisis de la cuenta económico

Constitución de los márgenes de rendimiento

El ejercicio 2019 se ha cerrado con un beneficio neto, calculado según los principios contables internacionales IAS/IFRS, de 6.268 mil euros, el más alto en la historia de Banca Etica, después de haber inscrito impuestos por 3.088 mil euros, amortizaciones por 2.621 mil euros y devaluaciones de los créditos y títulos calculados según el coste amortizado por 6.588 mil euros. En los siguientes comentarios se propone un análisis de los principales componentes de rendimiento.

Margen de interés

El ejercicio 2019 se ha caracterizado por el ulterior desplome de los tipos de interés tanto activos como pasivos; el margen de interés muestra un aumento de 3,2 millones de euros respecto a 2018 frente a un recorte de los tipos medios de 2,33 puntos porcentuales (2,35% en 2018). El crecimiento del margen de interés (+11,4%) se resiente positivamente del aumento de las masas utilizadas, de la disminución del coste de la captación frente a la reducción de la aportación de la tesorería que ha contribuido en el margen de interés por unos 9,1 millones de euros frente a los 7,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2018.

Los intereses deudores totales son de 34.760 mil euros (31.582 mil euros en 2018) de los cuales 25.696 mil euros derivan de financiaciones a clientela ordinaria, 948 mil euros de depósitos y créditos con institutos de crédito y 8.116 mil euros de cartera de títulos. El coste global por intereses demandados de la captación onerosa es de 3.925 mil euros (3.898 mil euros en 2018) de los cuales 2.074 mil euros constituyen el coste de los empréstitos de obligaciones, 1.412 mil euros derivan de c/c y depósitos y 439 de otros intereses pasivos.

Margen de intermediación

El margen de intermediación, de 54.035 mil euros, marca un aumento de 8.975 mil euros respecto a 2018 (+19,9%) debido al crecimiento del margen de interés, que ya se ha ilustrado anteriormente, de las comisiones netas y de la gestión de la cartera de títulos.

La contribución neta de las comisiones por servicios al margen de intermediación ha sido de 16.577 mil euros con un aumento de 1.897 mil euros respecto a 2018 (+12,9%).

La partida comisiones de activos, por 18.338 mil euros, comprende los ingresos resultantes de la disponibilidad de los fondos y garantías por 4.280 mil euros (4.061 mil euros en 2018), del mantenimiento de las cuentas corrientes activas, con descubierto y depósito de títulos por 3.068 mil euros (2.714 mil euros en 2018), de los servicios de cobro y pago por 4.074 mil euros (3.501 mil euros en 2018), los ingresos generados por el compartimento de oferta de fondos de Etica Sgr S.p.A. por 6.344 mil euros (5.593 mil euros en 2018) y los del compartimento bancassicurazione por 535 mil euros (286 mil euros en 2018).

Los dividendos de participadas e ingresos similares ascienden a 1.847 mil euros, de los cuales 1.725 mil euros se refieren a Etica Sgr. Las plusvalías realizadas por la venta de títulos en cartera han ascendido a 2.445 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 6.588 mil euros respecto a los 7.476 mil euros de 2018.

Los créditos no exigibles netos ascienden a 6.199 mil euros equivalentes al 0,64% de los créditos netos con la clientela (0,81% en 2018) y al 2,30% (2,53 en 2018) si se calculan brutos, unos porcentajes muy inferiores a la media del sector (1,70% por los créditos no exigibles); la tasa de cobertura de los mismos créditos no exigibles equivale al 73,2% (69,2% en 2018).

Los créditos deteriorados netos ascienden a 2,3 millones de euros equivalentes al 2,85% de los créditos netos con la clientela (3,33% en 2018), un porcentaje muy inferior a la media del sector, mientras que la tasa de cobertura de éstos ha alcanzado el 53,4% (47,7% en 2018).

El proceso de impairment de las actividades financieras calculadas según el fair value que afectan a la rentabilidad global ha conllevado un ajuste de valor de 91 mil euros (44 mil euros en 2018).

Para los créditos de firma y los ajustes de los márgenes la adaptación del fondo de previsión analítico y colectivo ha conllevado una provisión de 136 mil euros (en 2018 el ajuste era de 53 mil euros).

Costes de estructura

Gastos para el personal

El coste del personal se ha situado en 20.283 mil euros, con un aumento de 3.034 mil euros (+17,6%) respecto a 2018: esta partida, desde 2019, incluye el coste de los banqueros ambulantes que se han convertido en empleados durante el año y cuyo coste por otro lado se incluía en la partida "otros gastos administrativos".

Al neto de esta distinta clasificación el aumento de los costes del personal respecto a 2018 se sitúa alrededor del 9% y se puede imputar principalmente al incremento de la plantilla media en 22 unidades.

Asimismo la partida incluye el coste 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 18.791 mil euros y aumentan respecto a 2018 de 12 mil euros (+0,1%).

Aparte del efecto citado anteriormente relacionado con los banqueros ambulantes, se recuerda que la adopción del nuevo principio contable IFRS16 ha conllevado una clasificación distinta de los costes para los alquileres. Antes de las distintas clasificaciones el aumento de los otros gastos administrativos respecto a 2018 habría sido aprox. del 11,5%.

Éstos incluyen el coste del impuesto sobre el timbre de las pólizas títulos y las c/c por un total de 4.063 mil euros, el coste para los banqueros ambulantes antes de convertirse en empleados por 843 mil euros y las cuotas ordinarias y extraordinarias para los fondos de resolución y de los depositantes por 1.588 mil euros. El adeudo del impuesto sobre el timbre y el impuesto sustitutivo a los clientes se incluye en la partida otros ingresos de gestión.

El nivel de la relación coste/ingreso, que indica la eficiencia de la empresa, pasa al 69,3% respecto al 74,8%.

Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos

La cuenta de resultados 2019 incluye «otras provisiones netas» por 564 mil euros (recuperación de valor de 443 mil euros a 31 de diciembre de 2018), por provisiones prudenciales frente a una serie de pasivos potenciales.

Ajustes de valor en inmovilizados materiales e inmateriales

El compartimiento de las amortizaciones de los inmovilizados materiales e inmateriales ha registrado un incremento de 1.014 mil euros respecto a 2018 que deriva unos 800 mil euros de la adopción de la nueva internacional de contabilidad IFRS16.

Otros gastos e ingresos de gestión

El saldo neto de los gastos y los ingresos de gestión es positivo por 4.214 mil euros, en crecimiento por 293 mil euros respecto a 2018.

Beneficio de la operatividad corriente con impuestos

A la luz de lo que se ha expuesto anteriormente, se llega a un beneficio de la operatividad corriente, sin impuestos, de 9.356 mil euros, un aumento de 4.947 mil euros respecto al año 2018.

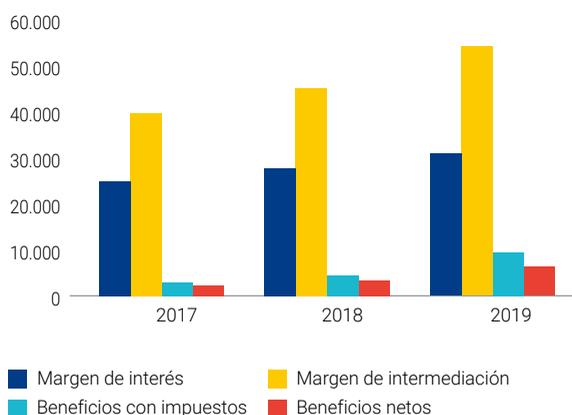
Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad corriente

La partida relativa a la provisión de impuestos incluye los impuestos corrientes y diferidos IRES e IRAP de competencia 2019 por un total de 3.088 mil euros (1.120 mil euros en 2018).

Resultado neto del ejercicio

El beneficio neto asciende a 6.268 mil euros (3.288 mil euros en 2018).

Dinámica de rendimiento trienio 2017-2019



Patrimonio y adecuación patrimonial

El patrimonio neto contable del banco, al cierre del ejercicio 2019, incluidos tanto el beneficio de periodo de 6.288 mil euros como la reserva de valoración positiva por un importe de 2.855 mil euros, asciende a 106.428 mil euros con un incremento de 12.726 mil euro, imputable sobre todo al crecimiento del capital social y de las reservas de revalorización.

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

Los Fondos Propios del banco a 31 de diciembre de 2019 ascienden a 124,7 millones de euros y están formados por el Capital ordinario de clase 1 (CET 1) por un importe de 105,7 millones de euros (capital social, beneficios y reservas patrimoniales sin elinmovilizado inmaterial, 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 millones de euros (pasivos subordinados computables). El Capital ordinario tiene una incidencia del 84% sobre el total de los Fondos propios del Banco el martes, 31 de diciembre de 2019.

El coeficiente de los Fondos Propios se ha situado en el 16,3% (13,8% a finales de 2018) 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 13,8% (12,2% a finales de 2018).

Para las dinámicas de los Fondos Propios, la exposición global, a los riesgos de crédito, de mercado y operativos, se remite a la Parte F del Anexo "Información sobre el Patrimonio" en el 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.

Cuadro sintético de los resultados

En el presente párrafo se recapitulan sintéticamente los indicadores fundamentales de la operatividad y del rendimiento del Banco, referidos al ejercicio cerrado el martes, 31 de diciembre de 2019 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.

Cuenta de resultados reorganizada

Partidas	31.12.2019	31.12.2018
10. Intereses activos e ingresos asimilados	34.759.980	31.582.406
20. Intereses pasivos y gastos asimilados	(3.924.686)	(3.898.476)
70. Dividendos e ingresos similares	1.846.624	1.673.735
30. MARGEN DE INTERÉS	32.681.918	29.357.665
40. Comisiones activas	18.338.299	16.178.483
50. Comisiones pasivas	(1.761.761)	(1.498.703)
60. <i>COMISIONES NETAS</i>	16.576.538	14.679.780
MARGEN GESTIÓN DINERO Y SERVICIOS	49.258.456	44.037.445
80. Resultado neto de la actividad de negociación	246.434	258.205
90. Resultado neto de la actividad de cobertura		
100. Ganancias (pérdidas por cesión o recompra de:	2.262.577	1.618.892
a) Activos financieros calculados según el coste amortizado	(3.683)	172.060
b) Activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	2.444.914	1.477.830
d) pasivos financieros	(178.655)	(30.998)
110. Resultado neto de los activos y pasivos financieros calculados según el fair value	2.267.209	(855.302)
<i>RESULTADO NETO DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS</i>	4.776.220	1.021.795
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	54.034.676	45.059.240
160. Gastos administrativos:	39.073.900	36.027.171
a) gastos del personal	(20.283.110)	(17.248.879)
d) otros gastos administrativos	(18.790.790)	(18.778.293)
200. Otros gastos/ingresos de gestión	4.213.563	3.920.704
<i>GASTOS ADMINISTRATIVOS NETOS</i>	(34.860.337)	(32.106.468)
180. Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado tangible	(1.870.302)	(969.048)
190. Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado intangible	(750.623)	(637.785)
<i>AJUSTES DE VALOR EN ACTIVIDADES NO FINANCIERAS</i>	(2.620.925)	(1.606.833)
<i>TOTAL COSTES OPERATIVOS</i>	(37.481.262)	(33.713.301)
RESULTADO BRUTO DE GESTIÓN	16.553.414	11.345.939
170. Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos	(699.936)	495.955
<i>PROVISIONES NETAS DE LOS FONDOS PARA RIESGOS Y GASTOS</i>	(699.936)	495.955
130. Ajustes/recuperaciones de valor netas por deterioro de:		
a) Activos financieros calculados según el coste amortizado	(6.587.554)	(7.475.895)
<i>AJUSTES DE VALOR NETOS SOBRE CRÉDITOS</i>	(6.587.554)	(7.475.895)
130. Ajustes/recuperaciones de valor netas por deterioro de:		
b) Activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	91.323	43.681
<i>AJUSTES DE VALOR NETOS DE OTRAS ACTIVIDADES FINANCIERAS</i>	91.323	43.681
RESULTADO DE GESTIÓN	9.357.247	4.409.680
220. Ganancias (pérdidas) de las participaciones		
230. Resultado neto de la valoración según el fair value del inmovilizado tangible e intangible		
240. Ajustes de valor del fondo de comercio		
250. Ganancias (pérdidas) por cesión de inversiones	(1.680)	(1.539)
290. Ganancias (pérdidas) de los grupos de actividad en fase de separación de activos sin impuestos		
<i>OTROS INGRESOS Y GASTOS (NO ACT.)</i>	(1.680)	(1.539)
RENTA DE PERIODO CON IMPUESTOS	9.355.567	4.408.141
270. Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad actual	(3.087.731)	(1.120.438)
300. RENTA NETA DE PERIODO	6.267.836	3.287.703

Prospecto índices (importes en miles de euros)

Valores patrimoniales para cálculo índices	2019	2018	Variaciones	Var.%
Activos con intereses	2.035.304	1.844.489	190.815	10,35%
Activos sin intereses	65.286	58.879	6.407	10,88%
Total activos	2.100.590	1.903.368	197.222	10,36%
Pasivos onerosos	1.959.090	1.779.272	179.818	10,11%
Pasivos no onerosos	35.073	30.394	4.678	15,39%
Capital neto	106.427	93.702	12.725	13,58%
Total pasivos y neto	2.100.590	1.903.368	197.222	10,36%
Ingresos directos	1.733.885	1.549.030	184.855	11,93%
Ingresos indirectos	802.650	670.313	132.337	19,74%
Total ingresos (directos e indirectos)	2.536.536	2.219.343	317.193	14,29%
Créditos netos con clientela	967.430	898.139	69.291	7,71%
Índices de estructura				
Ingresos directos/total activo	82,54%	81,38%	1,16%	1,42%
Créditos con clientela/ingresos directos	55,8%	57,98%	(2,19%)	(3,77%)
Créditos con clientela/total activo	46,06%	47,19%	(1,13%)	(2,40%)
Índices de calidad del crédito				
Créditos no exigibles netos/créditos netos clientela	0,64%	0,81%	(0,17%)	(20,76%)
Créditos no exigibles brutos/créditos brutos clientela	2,30%	2,53%	(0,23%)	(9,17%)
Act. devaluadas netas/créd. clientela	2,85%	3,33%	(0,48%)	(14,41%)
Act. devaluadas netas/patrimonio	25,91%	31,92%	(6,01%)	(18,83%)
Fondo deval. créditos no exigibles/créditos no exigibles	73,19%	69,21%	3,98%	5,75%
Fondo deval. act. devaluadas/Act. devaluadas	53,42%	47,73%	5,69%	11,92%
Índices de rentabilidad				
Beneficio neto/Patrimonio neto medio (ROE)	6,26%	3,49%	2,77%	79,46%
Resultado bruto de gestión/total activo	0,79%	0,60%	0,19%	32,58%
Margen de int./act. con int. medios	1,68%	1,66%	0,02%	1,20%
Int. activos dividendos/ingresos/act. con int. medios	1,89%	1,89%	0%	0%
Intereses pasivos/pasivos medios	0,21%	0,23%	(0,02%)	(9,07%)
Margen de intermediac./actividades con intereses	2,79%	2,56%	0,23%	9,01%
Costes oper./margen intermed.	69,37%	74,82%	(5,45%)	(7,29%)
Gastos personal/costes operativos	54,12%	51,16%	2,95%	5,77%
Resultado bruto de gest./marg. intermediac.	30,63%	25,18%	5,54%	21,66%
Coefficientes patrimoniales				
Coefficiente CET1	13,83%	12,24%	1,59%	12,29%
Coefficiente Fondos propios	16,31%	13,76%	2,55%	18,53%
Índices estructura y productividad				
Dependientes medios	318	276	42	15,22%
Número ventanillas bancarias	20	18	2	11,0%
Créditos con clientela por dependiente	3.042	3.219	(177)	(5,50%)
Ingresos tot.(directos e indirectos)/ dependientes	7.977	7.955	22	0,28%
Margen de intermediación por dependiente	170	162	8	5,21%
Costes medio dependiente	64	62	2	2,93%
Costes operativos por dependiente	118	121	(3)	(2,58%)
Resultado bruto de gestión por dependiente	52	41	9	28,37%

La previsible evolución de la gestión

La gestión del ejercicio 2020 prevé, al margen de las consecuencias de la emergencia COVID-19 de las que más adelante informaremos, la consolidación del proceso de implementación de la infraestructura informática y el posterior desarrollo de los volúmenes, en primer lugar referidos a los empleos, respetando un reforzado nivel de patrimonialización del banco.

Los objetivos de gestión de 2020, el último año del trienio del Plan Estratégico de Grupo 2018-2020, 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 5 prioridades estratégicas:

- Flexcube y la innovación digital;
- España;
- open governance y diferenciación cultural;
- nuevos canales y productos;
- bienestar organizativo.

Junto a estas prioridades estratégicas, la gestión de 2020 prevé el conjunto de acciones ya encauzadas en procesos y actividades ordinarias, cubiertos por las reglas de compromiso establecidas, para cada unidad organizativa, en el Reglamento de estructura y cuyos objetivos se incluyen en la cuantificación del presupuesto de los volúmenes y los márgenes.

Forman parte de este tipo de actividades:

- el desarrollo;
- el patrimonio;
- la eficiencia.

El desarrollo

En 2020 también se prevé un crecimiento importante de los volúmenes de empleos, captación directa e indirecta; los factores relevantes de apoyo directo a este crecimiento serán:

- las nuevas sucursales abiertas en 2019;
- la inserción de los consultores de finanzas éticas;
- el crecimiento del canal online, también para el crédito;
- la relación con las nuevas participadas PerMicro S.p.A. y CreSud S.p.A..

Luego habrá factores indirectos derivados de la continua fase de ajuste de los procesos y de las aplicaciones, aparte de la continua atención prestada a la cultura de la relación con personas socias y clientes, de la orientación al resultado y de la formación especializada.

El patrimonio

La atención prestada al patrimonio, a su tutela y crecimiento ya es un elemento adquirido en Banca Etica. Las actividades realizadas en los últimos años han permitido mejorar la capacidad de protección gracias a la utilización cada vez más difusa de instrumentos de mitigación del riesgo de crédito.

En 2020 se trabajará para incrementar aún más significativamente la utilización de estos instrumentos definiendo procesos más simples y continuando a buscar socios adecuados.

Al mismo tiempo, teniendo en cuenta la correspondiente dificultad de crecimiento del accionariado difusa, sin instrumentos de incentivo, se seguirá persiguiendo el camino de los instrumentos dedicados a inversores institucionales.

En este marco es evidente la importancia del beneficio de ejercicio para seguir garantizando el ritmo de crecimiento apropiado del patrimonio respecto a los otros conjuntos.

La eficiencia

La eficiencia es uno de los principios fundamentales de las finanzas éticas, del Manifiesto de 1996 al Estatuto de Banca Etica. Implica hacer de forma eficaz, cada vez más eficaz, lo que hacemos, de forma cada vez más inteligente respecto al uso de los recursos (cualquier tipo de recurso: trabajo, gastos, energía, etc.).

Mucho depende de la tecnología y esto lo representa ampliamente la principal prioridad estratégica del año, que es el sistema informático y la innovación digital, pero la labor emprendida por el banco en los últimos años va mucho más allá, con la data governance, la adopción del CRM, la desmaterialización, la operatividad a distancia, en Italia y España, el desarrollo autónomo de pequeñas funciones (por ej. SMS alert), etc.

A esto se añade la labor fundamental de continua revisión de procesos y normativa interna para garantizar el apoyo de lógicas de sostenibilidad y economía, aparte de la conformidad legal. Tanto en Italia como en España, por tanto no sólo como consecuencia de la migración, se seguirá trabajando para la eficiencia de los procesos.

No menos importante, y coherente con las acciones existentes desde hace tiempo sobre el personal, es el estímulo para favorecer el cambio de praxis y comportamientos (a través de comunicación interna, formación, equipo y otros instrumentos de gestión de los recursos humanos, incluidos los de bienestar organizativo) de los empleados que se ven obligados a interpretar un nuevo proceso o modelo de intervención.

Los primeros 3 meses de 2020 y la emergencia COVID-19

El primer trimestre de 2020, tras un inicio de los volúmenes y de la marginalidad en consonancia con los objetivos de presupuesto, ha visto la emergencia sanitaria, como consecuencia de la propagación del virus COVID-19, que ha afectado a nuestro país y, poco después, a España, afectar, hasta el momento de la aprobación del presente proyecto de balance, a la organización y la evolución económica y financiera del banco.

Impactos organizativos

Desde el punto de vista organizativo el banco, durante las tres primeras semanas de marzo, ha ampliado rápidamente el recurso al smart working hasta llegar a la totalidad de los empleados de la sede y a la totalidad de los empleados de la red. En la red comercial, el hecho de que los empleados puedan trabajar a distancia, ha hecho posible la reducción y los turnos presenciales en las sucursales. En la sede, en las circunstancias más críticas debidas a la emergencia del COVID-19, se ha llegado a su cierre continuando en cualquier caso con las actividades de las distintas oficinas. El esfuerzo ha concernido tanto a los sistemas de telefonía, como a los sistemas de conexión al Sistema Informativo y a las otras aplicaciones de la empresa garantizados a distancia.

Las iniciativas de Banca Etica más allá de la crisis del COVID-19

Banca Etica junto a la red de las personas socias y los clientes está desempeñando su papel para ayudar a contener la epidemia de coronavirus existente y está lista para apoyar a

familias, entes del sector terciario y empresas sociales en las dificultades económicas causadas por la crisis mirando ya hacia el futuro para acompañar la recuperación de nuestras comunidades, nuestros espacios de reunión y cultura y las empresas sociales.

Éstos son los ámbitos de intervención ya operativos en la fecha de redacción del presente documento:

● **Protección de la salud de clientes y trabajadores:**

desde las primeras fases de la emergencia, Banca Etica ha invitado a los clientes a usar los servicios de home banking, a ir a las sucursales sólo si es estrictamente necesario y con cita previa para garantizar que se cumplan todas las precauciones recomendadas por las autoridades sanitarias para prevenir los contagios.

El 100% de los trabajadores y trabajadoras de Banca Etica, en Italia y España, está habilitado para trabajar mediante smart working, está preparado para resolver exigencias y peticiones de los clientes desde casa por e-mail o videoconferencia, el número gratuito y booking wizard (para concertar las citas, incluso virtuales).

● **Apoyo a la liquidez para familias y empresas**

Banca Etica ha ultimado un paquete de herramientas para apoyar a familias, autónomos y empresas que verán reducirse sus ingresos durante el periodo de la emergencia. A la aplicación plena de todas las medidas previstas en el decreto "Cura Italia", Banca Etica ha querido unir tutelas y oportunidades adicionales comprometiéndose a garantizar nuevo crédito continuando con la tendencia de los últimos años.

Para las empresas y las organizaciones

● **Solicitudes de moratoria fácilmente accesibles**

El decreto "Cura Italia" ofrece a empresas y organizaciones la facultad de solicitar la suspensión de hipotecas y cánones de leasing hasta el 30 de septiembre de 2020 con la posibilidad de optar sólo por la cuota principal. Banca Etica está preparando un nuevo proceso digital para simplificar y agilizar al máximo la gestión de las solicitudes.

● **Nueva liquidez y crédito**

Para las empresas y organizaciones socias y clientes, Banca Etica está disponible para evaluar, según la solvencia, una línea de crédito para necesidades de liquidez de una duración máxima de 36 meses - con un plan de deducción trimestral y una preamortización a seis meses y con garantías EASI o del Fondo central de garantía.

Para particulares, familias y autónomos

● **Hipotecas y préstamos personales**

Para complementar los casos previstos por la ley (pérdida del trabajo; invalidez; luto), Banca Etica ofrece a todos los titulares de una hipoteca o un préstamo personal la posibilidad de solicitar la suspensión de los pagos hasta 6 meses, de toda la letra o sólo de la cuota principal.

- **Gestión de los ahorros pensando en la recuperación**

Banca Etica propone la cuenta de depósito "Time Deposit" a 1 o 3 años cuyos importes captados Banca Etica los utilizará para financiar proyectos capaces de crear oportunidades de trabajo para las personas más débiles y afectadas por la crisis.

- **Solidaridad**

Banca Etica está fomentando las recaudaciones de fondos lanzadas por las organizaciones que forman parte de la red de personas socias y clientes.

Algunas están relacionadas directamente con la epidemia (CSV Padua; Cáritas; Satispay); otras tienen como objetivo limitar los daños que el aislamiento provoca en las personas más a riesgo, como por ejemplo las mujeres que sufren malos tratos en casa (Differenza Donna).

- **Innovación**

Para transformar la emergencia en oportunidades de cambio e innovación. Banca Etica - junto a Produzioni dal Basso, Grupo Assimoco y Etica Sgr S.p.A. - ofrece formación gratuita a distancia para las pymes; organizaciones del sector terciario y todas las personas que desean ponerse al día sobre marketing digital, e-commerce y sobre las medidas adoptadas para apoyar a las empresas y realidades no lucrativas durante y después de la emergencia.

- **Proveedores**

Para apoyar la liquidez de sus proveedores, Banca Etica ha dispuesto el pago inmediato de las facturas. Los proveedores de Banca Etica son en su mayoría pequeñas y medianas empresas y realidades del Sector Terciario italianas, seleccionadas no sólo basándose en criterios económicos, sino también en los impactos sociales y medioambientales que derivan de sus comportamientos. Con esta medida Banca Etica desea que sea tangible su proximidad a una comunidad de operadores económicos que se caracterizan por elevados estándares de responsabilidad social y medioambiental.

Por lo tanto se pasará de los habituales 30-60 días al pago inmediato para casi mil proveedores, por un total de más de 15 millones de facturación entre Italia y España.

Los impactos financieros y económicos

La fuerte caída de las cotizaciones y la extrema volatilidad de los mercados de valores y obligaciones debido a la incertidumbre de la evolución económica mundial han afectado, desde finales de febrero y hasta el momento de aprobación del presente proyecto de balance, en especial a la captación indirecta en fondos de Etica Sgr S.p.A..

La pérdida por lo que respecta a la captación neta y el saldo negativo como consecuencia del mercado han llevado las cotizaciones a los niveles de mediados de 2019. Toda la red se dedica a acciones de asesoramiento a la clientela destinadas a adoptar decisiones conscientes sobre sus ahorros y se ha puesto en marcha una actividad de reunión periódica con Etica Sgr S.p.A. para leer al máximo las tendencias del mercado.

Por otro lado, respecto a los empleos, la captación directa y el capital social, los 3 primeros meses de 2020 se han caracterizado por un crecimiento acorde con las previsiones de presupuesto.

Los préstamos crecen aprox. 45 millones de euros mientras que para la captación directa han crecido los empréstitos (+8,9 millones de euros), gracias a la colocación total de préstamos de 15 millones de euros, y de las Cuentas de Depósito (+1,4 millones de euros), en consonancia con los objetivos de incremento de la captación directa a medio-largo plazo.

Ante las incógnitas macroeconómicas y las desviaciones respecto al presupuesto que se han producido en estos 3 primeros meses se están definiendo distintos escenarios posibles para 2020, la estimación de los consiguientes impactos y las acciones para paliar los efectos negativos.

Los diferentes escenarios objeto de estudio, aunque no son definitivos teniendo en cuenta la persistente incertidumbre sobre la duración y la magnitud de la emergencia, se prevé que permitan absorber posibles revisiones de los volúmenes o reducciones de marginalidad con la optimización de los recursos disponibles sin influir significativamente en los planes de inversión en tecnología informática y recursos humanos o en la potenciación de la red comercial.

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 poco después a España a partir del mes de febrero de 2020, conlleva importantes incertidumbres y temores por las repercusiones sociales y económicas.

El impacto de la epidemia, si perdura más meses durante 2020, corre el riesgo de tener un impacto significativo en la economía italiana y española, con una reducción del PIB de varios puntos porcentuales. Con la información que se posee actualmente las previsiones de caída del PIB conciernen con parcial intensidad solamente a la última parte del primer trimestre, mientras que se manifestarán plenamente en el segundo, con un rebote posible a partir del tercer trimestre.

El cierre de las actividades comerciales y productivas en Italia y España, ampliada progresivamente en el mes de marzo, durará más de lo previsto y se está extendiendo a todos los países occidentales. A los bloques productivos de muchas actividades de los servicios (toda la cadena del turismo, los servicios de restauración y las actividades que implican aglomeraciones como espectáculos, eventos deportivos, convenios, etc.) se añade la caída de la actividad en varios sectores de la industria, con cierres de instalaciones que empezaron la semana pasada.

Frente a este "shock" financiero y económico tanto el gobierno italiano, con el decreto "Cura Italia", como el español con iniciativas monetarias y fiscales similares para apoyar a los sectores y los trabajadores más afectados, las autoridades políticas, monetarias y de vigilancia europeas han reaccionado para mitigar los efectos de la epidemia en el sistema económico y bancario.

Entre las medidas legislativas más significativas, se señala que la Unión Europea ha puesto en marcha por primera vez la cláusula de seguridad que permite suspender el Pacto de estabilidad y las normas sobre la limitación del déficit del balance público.

Luego el Banco Central Europeo ha previsto una significativa inyección de liquidez en el sistema bancario tanto mediante una norma adicional, la llamada "LTRO", como ampliando la ya prevista, la llamada TLTRO-III. Asimismo se está estudiando una mayor flexibilidad a la hora de calcular las absorciones patrimoniales de los créditos deteriorados que inevitablemente crecerán ante la recesión económica.

Ante todo eso y en una situación normativa, económica y financiera en continua y rápida evolución, el banco se está ocupando de evaluar los escenarios y los efectos económicos y financieros del COVID-19 que en cualquier caso no afectarán a los resultados del balance 2019 sino a los de 2020.

La estimación de los impactos y las acciones para paliar los efectos se están definiendo, basándose en los elementos disponibles en el momento de aprobación del presente proyecto de balance. Por lo tanto actualmente no es posible formular previsiones sobre la duración y la magnitud de los efectos de la emergencia sobre la gestión y los resultados del banco y del grupo.

Flexcube

Sobre el proyecto de migración al Sistema Flexcube, se registra un aplazamiento respecto al plan acordado en 2019. El cambio de uno de los módulos (pagos) que forma en conjunto la solución Flexcube, pone en peligro la posibilidad de migrar en el primer semestre de 2020 como se había previsto en un principio. Se mantienen las actividades en marcha sobre los ámbitos objeto de migración, las fases de data quality check para verificar las simulaciones de migración y las fases de test mediante las cuales se testan las funciones ya disponibles sobre los módulos que no son objeto de cambio y que están dando resultados satisfactorios.

Respecto al módulo pagos se ha identificado una solución ya localizada en Italia cuya integración exige unos meses de trabajo a los que seguirán las fases habituales de migración de datos (específica sobre los pagos) y de test para las funciones del módulo en sí. Están en marcha las relaciones con Cabel para definir la nueva planificación de migración.

Reorganización de la empresa

Durante los 3 primeros meses de 2020 se han introducido algunas modificaciones de la estructura organizativa de la empresa, tal como prevén el plan operativo y el presupuesto 2020.

En especial se han creado:

- la Oficina Desarrollo Internacional a cargo del Director General; la oficina tiene el cometido de vigilar toda la actividad de desarrollo del negocio del banco con partes contrarias extranjeras;
- la Oficina Patrimonios Responsables en el seno del Departamento Redes y Canales de Relación Italia; la oficina tiene el cometido de coordinar y apoyar a las sucursales, los banqueros ambulantes y las Áreas para proteger y desarrollar la relación comercial con clientes caracterizados por grandes patrimonios en Italia;
- la Oficina Análisis datos e inteligencia artificial a cargo de la función de Risk Management; la oficina llevará a cabo actividades de análisis estadístico e informe centrándose en especial en el cálculo de los riesgos;

y la subdivisión de la función Compliance y Lucha contra el blanqueo de capitales (deliberada por el Consejo de Administración en octubre de 2019) en dos funciones distintas, aparte de la revisión de la Oficina Coordinación BA ante la próxima introducción de los Consultores de Finanzas Éticas.

Proyecto destino del beneficio

Estimadas personas socias,

sometemos a vuestro examen y a vuestra aprobación el balance del ejercicio 2019, en sus elementos patrimoniales y económicos, junto a los anexos que forman parte integrante.

El Balance, que cierra con un beneficio neto de 6.267.836 euros, se ha sometido a la revisión de Kpmg 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:

- 626.784 euros a reserva legal (el 10% del beneficio neto)
- 5.441.052 euros a reserva estatutaria.
- Euro 200.000 a donaciones, condicionadas a la verificación de la situación a la fecha del 1er octubre cuando, de forma coherente con las indicaciones de la Autoridad de Vigilancia (recomendación de Banco de Italia del 27 marzo 2020 sobre la pandemia COVID-19) y con la situación global de Banca Etica, con decisión razonada, el Consejo de Administración acordará si destinar la suma según los criterios declarados o definitivamente ponerla en reserva. El texto de la decisión será disponible para las personas socias dentro del sitio web de Banca Etica.

Respecto al importe destinado a donaciones, la cantidad de 200.000 euros se ha cuantificado teniendo en cuenta que:

- es prioritario para el banco mantener un nivel de patrimonialización que permita apoyar el crecimiento de los empleos, 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 2019 es en valor absoluto, idéntica a la desembolsada en 2019 y, en cualquier caso, dentro de los límites previstos por el estatuto.

Sin embargo en lo concerniente a los criterios mediante los cuales se desembolsará el importe del beneficio destinado a donaciones, el Consejo de Administración:

- 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 de 2019;

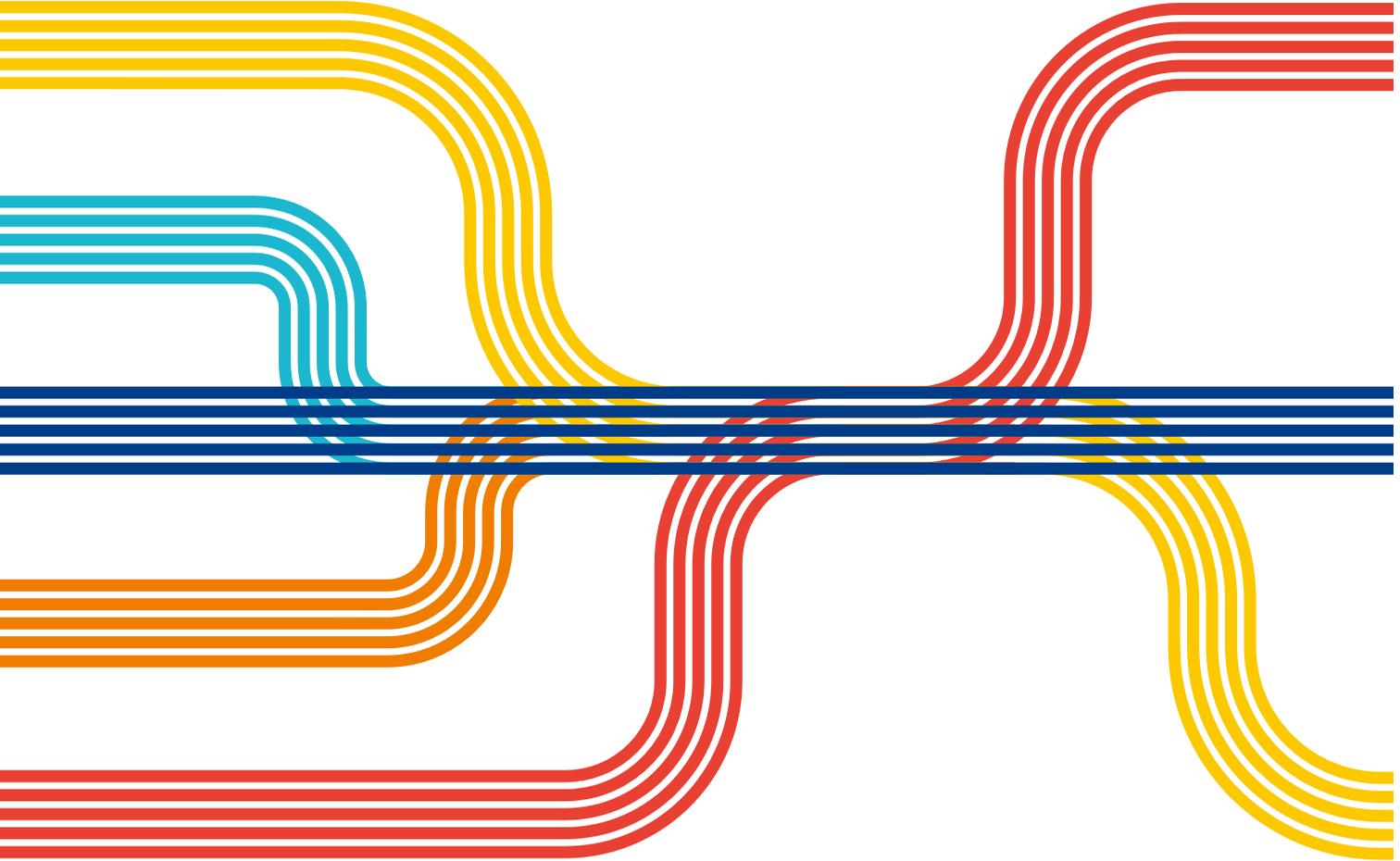
ha aprobado que:

- 1) la cuota de beneficios 2019 destinada a donaciones/beneficencia se encargará a la Fondazione Finanza Etica;
- 2) el 50% del importe de donaciones se destina a apoyar iniciativas diseñadas directamente por los Portadores de Valor (áreas territoriales, personas socias de referencia, personas socias trabajadoras) o directamente codiseñadas con la Fondazione Finanza Etica y la Fundación Finanzas Éticas; la Fondazione Finanza Etica, según las líneas estratégicas y las prioridades del Grupo, decidirá las modalidades y los criterios de selección y elegirá los proyectos que apoyar basándose en su calidad y no en criterios de distribución equitativa;
- 3) el restante 50% del importe de donaciones 2019 se destina a proyectos de la Fondazione Finanza Etica o que ésta identifique, elegidos libremente, pero siguiendo criterios generales facilitados por el banco, ya que la Fondazione también ha contribuido a generar esa riqueza;
- 4) se informa una vez al año del uso de dichos recursos al Consejo 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,

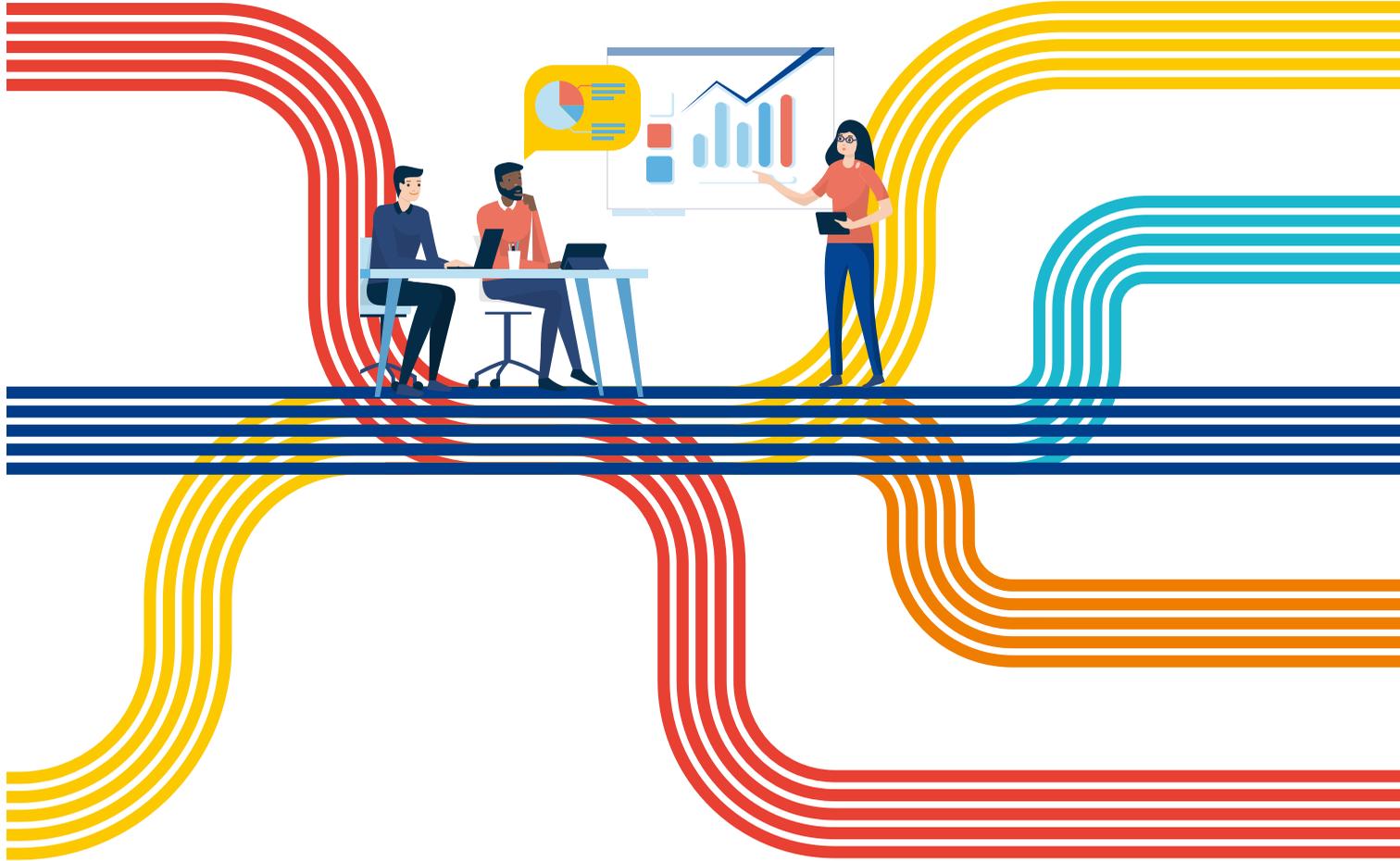
una vez terminada la exposición os pedimos la votación formal de aprobación del balance del ejercicio 2019, del informe sobre la gestión y de los documentos anexos, además de la propuesta de distribución del beneficio.

El Consejo de Administración



3

BALANCE
ANUAL



ESQUEMAS CONTABLES

Balance General

Partidas del activo	31.12.2019	31.12.2018
10. Caja y activos líquidos	3.201.347	2.708.047
20. Activos financieros calculados según el fair value que afectan a la cuenta de resultados	21.924.688	33.220.527
c) otros activos financieros calculados obligatoriamente según el fair value	21.924.688	33.220.527
30. Activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	340.659.777	338.652.822
40. Activos financieros calculados según el coste amortizado	1.664.962.064	1.466.280.310
a) créditos con bancos	33.090.871	51.378.808
b) créditos con clientela	1.631.871.193	1.414.901.502
70. Participaciones	4.205.500	3.627.500
80. Activos tangibles	26.004.553	18.821.310
90. Activos intangibles	1.735.954	1.666.161
100. Activos fiscales	5.471.786	8.053.350
a) corrientes	311.323	1.881.704
b) anticipados	5.160.463	6.171.646
de los cuales según la L. 214/2011	4.114.792	4.114.792
120. Otros activos	32.424.206	30.337.769
Total activo	2.100.589.875	1.903.367.796

Importes en euros

Partidas del Pasivo y del Patrimonio Neto	31.12.2019	31.12.2018
10. Pasivos financieros calculados según el coste amortizado	1.959.089.964	1.779.271.948
a) deudas con bancos	225.204.512	230.242.525
b) deudas con clientela	1.559.859.993	1.378.385.359
c) títulos en circulación	174.025.460	170.644.064
60. Pasivos fiscales	2.224.833	586.277
a) corrientes	590.348	
b) diferidos	1.634.485	586.277
80. Otros pasivos	30.671.977	28.071.367
90. Indemnizaciones por despido del personal	1.005.312	973.221
100. Fondos para riesgos y gastos:	1.170.287	763.265
a) gastos y garantías emitidas	480.099	344.197
c) fondos para riesgos y gastos	690.188	419.068
110. Reservas de revalorización	2.854.859	470.320
140. Reservas	19.693.836	16.606.133
150. Primas de emisión	3.847.572	3.391.024
160. Capital	73.980.165	69.946.538
170. Acciones propias (-)	(216.766)	
180. Ganancias (pérdidas) de ejercicio	6.267.836	3.287.703
Total pasivos y patrimonio neto	2.100.589.875	1.903.367.796

Importes en euro

Cuenta de resultados

Partidas de cuenta de resultados	31.12.2019	31.12.2018
10. Intereses activos e ingresos asimilados	34.759.980	31.582.406
20. Intereses pasivos y gastos asimilados	(3.924.686)	(3.898.476)
30. Margen de interés	30.835.294	27.683.930
40. Comisiones activas	18.338.299	16.178.483
50. Comisiones pasivas	(1.761.761)	(1.498.703)
60. Comisiones netas	16.576.538	14.679.780
70. Dividendos e ingresos similares	1.846.624	1.673.735
80. Resultado neto de la actividad de negociación	246.434	258.205
100. Ganancias (pérdidas por cesión o recompra de:	2.262.577	1.618.892
a) activos financieros calculados según el coste amortizado.	(3.683)	172.060
b) activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	2.444.914	1.477.830
c) pasivos financieros	(178.655)	(30.998)
110. Resultado neto de los activos y pasivos financieros calculados según el fair value que afectan a la cuenta de resultados	2.267.209	(855.302)
120. Margen de intermediación	54.034.676	45.059.240
130. Ajustes/recuperaciones de valor netas por riesgo de crédito por:	(6.496.231)	(7.432.214)
a) activos financieros calculados según el coste amortizado.	(6.587.554)	(7.475.895)
b) activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	91.323	43.681
150. Resultado neto de la gestión financiera	47.538.445	37.627.026
160. Gastos administrativos:	(39.073.900)	(36.027.172)
a) gastos del personal	(20.283.110)	(17.248.879)
d) otros gastos administrativos	(18.790.790)	(18.778.293)
170. Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos	(699.936)	495.955
a) gastos y garantías emitidas	(135.902)	53.150
B) otras provisiones netas	(564.034)	442.805
180. Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado tangible	(1.870.302)	(969.048)
190. Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado intangible	(750.623)	(637.785)
200. Otros gastos/ingresos de gestión	4.213.563	3.920.704
210. Costes operativos	(38.181.198)	(33.217.346)
250. Ganancias (pérdidas) por cesión de inversiones	(1.680)	(1.539)
260. Ganancias (pérdidas) de la operatividad corriente con impuestos	9.355.567	4.408.141
270. Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad actual	(3.087.731)	(1.120.438)
280. Ganancias (pérdidas) de la operatividad corriente sin impuestos	6.267.836	3.287.703
300. Ganancias (pérdidas) de ejercicio	6.267.836	3.287.703

Importes en euros

Prospecto de la rentabilidad global

Prospecto de la rentabilidad global	31.12.2019	31.12.2018
10. Ganancias (pérdidas) de ejercicio	6.267.836	3.287.703
Otros componentes operativos con transferencia a cuenta de resultados		
40. Planes de prestaciones definidas	(16.781)	8.683
Otros componentes operativos con transferencia a cuenta de resultados		
100. Activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	2.401.320	(1.790.625)
130. Total otros componentes operativos sin impuestos	2.384.539	(1.781.942)
140. Rentabilidad global (10+130)	8.652.375	1.505.761

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.

Proyecto de las variaciones del patrimonio neto efectivas el 31 de diciembre 2019

	Asignación resultado ejercicio anterior		Variaciones del ejercicio							Patrimonio neto el 31.12.2019	
	Efectivo el 1.1.2019	Reservas y otros destinos	Dividendos y otras reservas	Emisión acciones nuevas	Adquisición acciones propias	Distribución extraordinaria dividendos	Variación instrumentos de capital	Derivados de acciones propias	Opciones sobre acciones		
											Operaciones sobre el patrimonio neto
Modificación saldos apertura Efectivo el 31.12.2018											
Capital:	69.946.538			5.609.783	(1.576.155)						73.980.165
a) acciones ordinarias	69.946.538			5.609.783	(1.576.155)						73.980.165
b) otras acciones											
Primas de emisión	3.391.024			694.545	(237.997)						3.847.572
Reservas:	16.606.133	3.087.703									19.693.836
a) de beneficios	20.555.637	3.087.703									23.643.340
b) otros	(3.949.504)										(3.949.504)
Reservas de revalorización	470.320									2.384.539	2.854.859
Instrumentos de capital											
Acciones propias										(216.766)	(216.766)
Ganancias (pérdidas) de ejercicio	3.287.703	(3.087.703)	(200.000)							6.267.836	6.267.836
Patrimonio neto	93.701.718	93.701.718	(200.000)	6.304.327	(2.030.918)					8.652.375	106.427.502

Importes en euros

En la columna "asignación resultado ejercicio anterior-Reservas" se expone el destino a reserva legal estatutaria del resultado del ejercicio 2018, tal como se aprobó en la Asamblea de socios 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 socios del 18 de mayo de 2019.

Proyecto de las variaciones del patrimonio neto el 31 de diciembre 2018

	Asignación resultado ejercicio anterior		Variaciones del ejercicio							Patrimonio Neto el 31.12.2018				
	Efectivo el 1.1.2017	Reservas	Dividendos y otros fines	Operaciones sobre el patrimonio neto			Opciones sobre acciones	Patrimonio Neto el 31.12.2018						
				Modificación saldos apertura	Reservas	Dividendos y otros fines			Variaciones de reservas		Emisión acciones nuevas	Adquisición acciones propias	Distribución extraordinaria dividendos	Variación instrumentos de capital
Capital:	65.335.568			65.335.568				6.066.953	(1.455.983)					69.946.538
a) acciones ordinarias	65.335.568			65.335.568				6.066.953	(1.455.983)					69.946.538
b) otras acciones														
Primas de emisión	2.951.884			2.951.884				577.805	(138.665)					3.391.024
Reservas:	18.730.720	(4.247.795)	2.123.208	14.482.925	2.123.208									16.606.133
a) de beneficios	18.464.357	(31.928)	2.123.208	18.432.429	2.123.208									20.555.637
b) otros	266.363	(4.215.867)	(3.949.504)	(3.949.504)										(3.949.504)
Reservas de revalorización	5.419.872	(3.167.611)		2.252.262									(1.781.942)	470.320
Instrumentos de capital														
Acciones propias	(25.300)			(25.300)					25.300					
Ganancias (pérdidas) de ejercicio	2.273.208		(150.000)	2.273.208	(150.000)									3.287.703
Patrimonio neto	94.685.952	(7.415.406)		87.270.546	(150.000)			6.644.758	(1.569.348)					93.701.718

Importes en euro

En la columna "Modificación saldos apertura" se indica la variación de las reservas que deriva de la adopción del nuevo principio contable IFRS9 a partir del 1 de enero de 2018.
 En la columna "asignación resultado ejercicio anterior-Reserv" se expone el destino a reserva legal y estatutaria del resultado del ejercicio 2017, tal como se aprobó en la Asamblea de socios del 12 de mayo de 2018.
 En la columna "asignación resultado ejercicio anterior-Dividendos y otros destinos" el importe de 150.000 euros se refiere a la cuota destinada para beneficencia, tal como se aprobó en la Asamblea de socios del 12 de mayo de 2018.

Contabilidad financiera método indirecto

	31.12.2019	31.12.2018
A. ACTIVIDAD OPERATIVA		
1. Gestión	16.092.334	11.857.591
resultado de ejercicio (+/-)	6.267.836	3.287.703
plus/minusvalías de pasivos financieros evaluados según el coste amortizado (-/+)		
plus/minusvalías de activos de cobertura (-/+)		
ajustes/recuperaciones de valor netos por deterioro (+/-)	6.496.231	7.432.034
ajustes/recuperaciones de valor netos de inmovilizado tangible e intangible (+/-)	2.620.925	1.606.833
provisiones netas a fondos para riesgos y gastos y otros costes/ingresos (+/-)	707.342	(468.979)
impuestos, tasas y créditos fiscales no liquidados (+/-)		
otros ajustes (+/-)		
2. Liquidez generada/absorbida por los activos financieros	(195.283.368)	(188.334.067)
activos financieros evaluados según el valor razonable con efecto sobre la cuenta de resultados	13.563.048	(18.432.927)
activos financieros evaluados según el valor razonable con efecto sobre la rentabilidad en conjunto	377.584	6.008.974
créditos con bancos: a la vista	18.287.937	25.511.805
Activos financieros evaluados según el coste amortizado	(217.320.543)	(190.091.688)
otros activos	(10.191.394)	(11.330.231)
3. Liquidez generada/absorbida por los pasivos financieros	178.173.534	173.772.238
deudas con bancos: a la vista	(5.038.013)	5.265.228
deudas con clientela	175.638.634	178.637.716
títulos en circulación	3.381.396	(2.049.489)
otros pasivos	4.191.517	(8.081.217)
Liquidez neta generada/absorbida por la actividad operativa	(1.017.500)	(2.704.238)
B. ACTIVIDAD DE INVERSIÓN		
1. Liquidez generada por		
dividendos cobrados de participaciones	1.846.624	1.673.735
ventas de activos tangibles		
2. Liquidez absorbida por	(4.626.000)	(3.573.000)
Adquisiciones de participaciones	(1.256.000)	(1.090.000)
Adquisición de activos tangibles	(2.539.000)	(1.940.000)
Adquisición de activos intangibles	(831.000)	(543.000)
Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de inversión	(2.779.376)	(1.899.265)
C. ACTIVIDAD DE PROVISIÓN		
emisiones/adquisiciones de acciones propias	4.033.628	4.610.970
emisiones/adquisiciones de instrumentos de capital	456.548	439.140
distribución dividendos y otros fines	(200.000)	(150.000)
Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de provisión	4.290.176	4.900.110
LIQUEZ NETA GENERADA/ABSORBIDA EN EL EJERCICIO	493.300	296.607

Conciliación

Partidas de balance	31.12.2019	31.12.2018
Caja y activos líquidos al principio del ejercicio	2.708.047	2.411.440
Liquidez total neta generada/absorbida durante el ejercicio	493.300	296.607
Caja y activos líquidos: efecto de la variación de los tipos de cambio		
Caja y activos líquidos al cierre del ejercicio	3.201.347	2.708.047

Importes en euros

Concept, Graphic design y realizaciòn:



MERCURIO_{GP}
www.mercuriogp.eu

