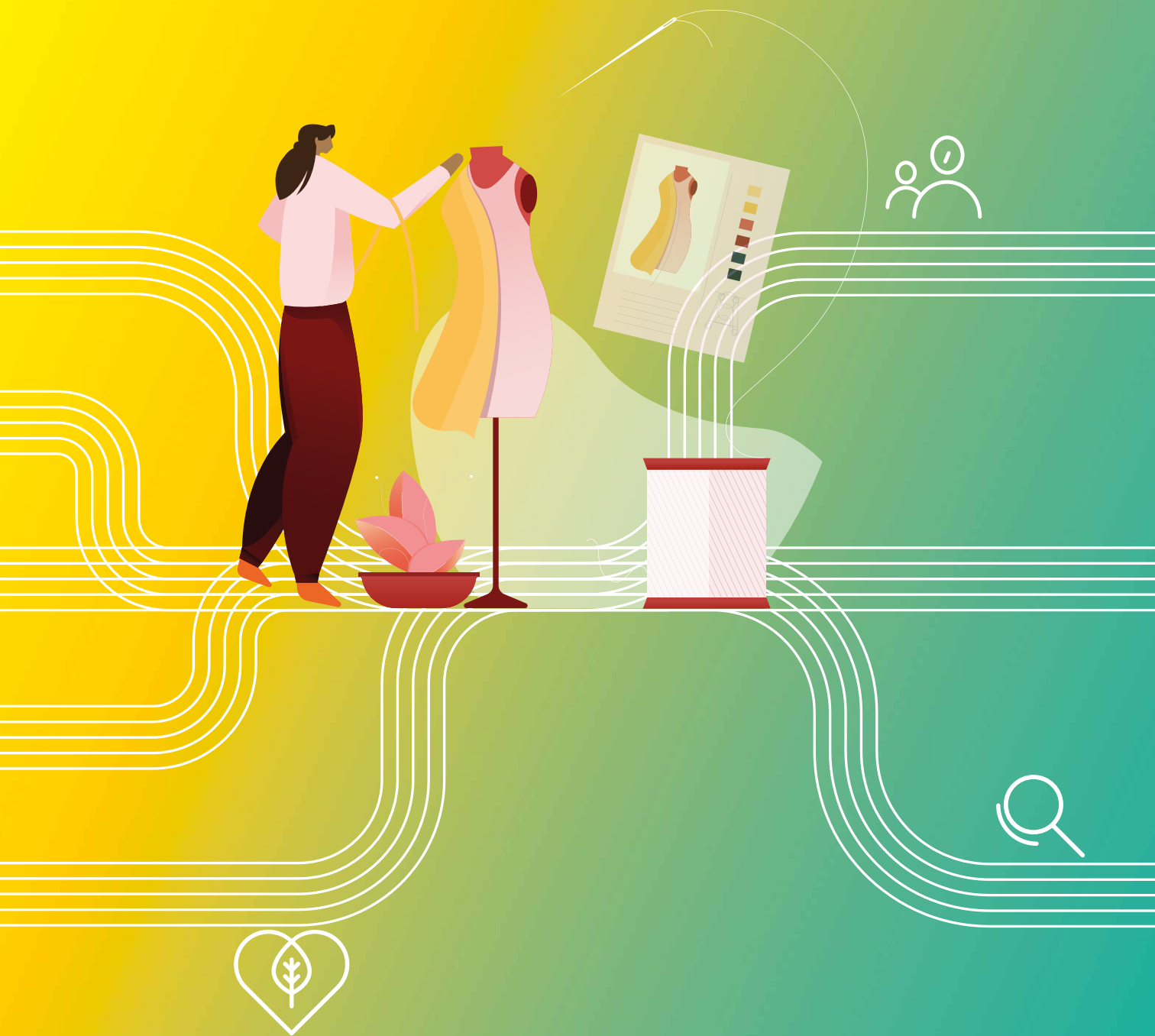


# 2021 BALANCE INTEGRADO

Crecer respetando

A las personas y el planeta





**Banca Popolare Etica**

Società Cooperativa Anonima

**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*).

# 2021 BALANCE INTEGRADO

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

# ÓRGANOS Y ORGANISMOS DE BANCA ETICA

a 31.12.2021

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

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

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

## COMITÉ DE AUDITORÍA

*Presidente*  
*Audidores Efectivos*  
  
*Audidores Suplentes*

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

## COMITÉ ÉTICO

*Presidenta*  
*Vicepresidenta*

Martina Pignatti Morano  
Renato Camarda  
Maria Francesca De Tullio  
Javier Mendoza Jiménez  
Nora Haydeé Rodríguez  
Ángela Santos Sánchez  
Piero D'Argento

## ORGANISMO DE VIGILANCIA

*Presidente*  
  
  
*Delegados del Comité Ético*

Paolo Salvaderi  
Natalino Sbraccia  
Enrico Scapin  
Chiara Meconi  
Ángela Santos Sánchez (hasta el 19/02/21)  
Piero D'Argento (desde el 20/02/21)

## COLEGIO DE ÁRBITROS

*Miembros Efectivos*

*Presidenta*

Tiziana Zullo  
Maria Stella Amato  
Fabio Caimmi  
Tatiana Cinquino  
Alfonso Mascunana

*Miembros Suplentes*

## COMITÉ EJECUTIVO

*Presidenta*

Adriana Lamberto Floristan  
Andrea Baranes  
Raffaele Izzo  
Giacinto Palladino  
Aldo Soldi

## COMITÉ DE PARTES VINCULADAS

*Presidente*

*Miembros Titulares*

*Miembro Suplente*

Marco Carlizzi  
Elisa Bacciotti  
Natalino Sbraccia  
Marina Galati

## OTROS COMITÉS INTERNOS DEL CONSEJO

*Comité de Nombramientos*

*Presidenta*

Marina Galati  
Pedro Manuel Sasia Santos  
Andrea Di Stefano

*Comité de Remuneraciones*

*Presidenta*

Anna Fasano  
Arola Farré Torras  
Elisa Bacciotti

*Comité de Riesgos*

*Presidente*

Marco Carlizzi  
Anna Fasano  
Lino Sbraccia

*Director General*

*Director General ad Interim*

*Auditor*

*Sociedad de calificación*

Alessandro Messina (*hasta el 13/10/21*)

Nazzareno Gabrielli (*hasta el 13/10/21*)

Deloitte & Touche SpA

MicroFinanza Rating Srl

# ÍNDICE

Carta de la Presidenta a las personas socias	6
Destacados	8

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

<b><i>La Sociedad, el Grupo, misión, valores y derechos humanos</i></b>	<b>12</b>
Misión y valores	12
Derechos Humanos	12
<b><i>Productos y servicios</i></b>	<b>14</b>
Red comercial	14
España	15
<b><i>El Plan estratégico 2021-2024</i></b>	<b>16</b>
<b><i>Implicación de los portadores de valor y Matriz de materialidad</i></b>	<b>18</b>
<b><i>Prospecto de cuantificación y distribución del valor añadido</i></b>	<b>20</b>

## **2** Informe de los administradores **25**

<b><i>Tendencia de la gestión</i></b>	<b>26</b>
El personal el 31.12.21	26
Gestión económico- financiera	26
La previsible evolución de la gestión	31
Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio	32
Propuesta de distribución de los resultados del ejercicio	33
<b><i>Principales variables económico- financiera</i></b>	<b>34</b>
Balance	34
Evolución comercial	35
Comunicación	36
Organización	37
Relaciones asociativas	38
Fundación	40

# 3 Balance anual

## *Esquemas contables*

Balance general	46
Cuenta de resultados	48
Estado de la rentabilidad global	49
Estado de las variaciones del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2021	50
Estado de las variaciones del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020	51
Estado Flujos de Efectivo	52
Conciliación	53

**45**

**46**

46

48

49

50

51

52

53

# CARTA DE LA PRESIDENTA

## CÓMO CONSTRUIR EL BIEN COMÚN

Queridas personas y organizaciones socias:  
Mientras os escribo para compartir con vosotros y vosotras los excelentes resultados que nuestro banco, nuestra cooperativa, ha conseguido en 2021, Europa y el mundo asisten desconcertados a una nueva guerra en el corazón de Europa. Una guerra que se añade a las muchas otras en Asia, Oriente Medio y África igualmente inaceptables aunque menos cerca de nosotros.



**ANNA FASANO**

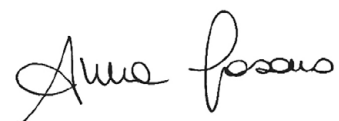
Presidenta del Consejo  
de Administración



Mientras Europa miraba con esperanza el fin de la emergencia sanitaria y el periodo de reconstrucción, mientras se sentaban las bases para una transición ecológica importante, con todos sus retos y oportunidades, ahora tenemos que lidiar con una catástrofe humanitaria y una incertidumbre mundial también financiera que nos exige que recurramos a todo nuestro valor y activismo para seguir siendo parte activa en la construcción de modelos alternativos de producción, consumo, convivencia entre pueblos y medios pacíficos para resolver los conflictos. En este contexto, también marcado por la emergencia climática, podemos leer los resultados conseguidos por el Grupo Banca Etica en 2021 - con unos beneficios más elevados que nunca y un incremento importante de los préstamos concedidos a favor de la economía solidaria y las inversiones en empresas respetuosas del medio ambiente y los derechos humanos – como prueba de que la dirección en la que vamos sigue siendo válida incluso 23 años después de la fundación de Banca Etica. Y eso rechazando radicalmente cualquier inversión en armas, carbón, petróleo, empresas que violan los derechos de los trabajadores y trabajadoras o de las comunidades de su entorno; seleccionando cuidadosamente a las empresas más virtuosas por lo que respecta a las repercusiones sociales y medioambientales; persiguiendo la equidad y la inclusión empezando por nuestros entornos de trabajo. Todo ello representa los pilares de nuestras acciones y – al contrario de lo que muchos siguen pensando – refuerza la eficiencia económica y la eficacia de los servicios ofrecidos. Nos esforzamos en reiterar nuestra diferenciación y singularidad respecto a una normativa europea que trata de definir qué son las finanzas sostenibles, debilitándolas y admitiendo en su seno inversiones en energía nuclear y gas. También nos diferenciamos de unas finanzas que no dudan en obtener beneficios invirtiendo en quien fabrica armas y fomenta conflictos. En este contexto miramos hacia el futuro. En 2021 hemos acordado un ambicioso plan estratégico de cuatro años cuyo objetivo consiste en conseguir que Banca Etica y todo el Grupo (Etica Sgr, CreSud y las Fundaciones) se conviertan en un

operador cada vez más capaz de generar cambio y acompañar la urgente transición de la economía hacia la sostenibilidad y la construcción del bien común.

Las líneas de trabajo principales, como también podréis encontrar en el balance, serán la lucha contra las desigualdades reforzando el crédito a categorías y sectores económicos específicos de acuerdo con los criterios de sostenibilidad medioambiental y social (pequeñas empresas, cooperativas, empresas femeninas, empresas dirigidas por jóvenes ...), el fomento y la financiación de la economía circular para combatir la crisis climática, el desarrollo de la inversión de impacto, el incremento de personas socias y clientela y el reto de fomentar y difundir cada vez más el proyecto de cultura cooperativa en el Grupo. Retos externos pero también retos internos para un modelo organizativo y distributivo en el que tengan el protagonismo las personas socias, la clientela y los trabajadores y trabajadoras. Serán años cruciales para el futuro del planeta y Banca Etica debe desempeñar su papel. Con estas premisas básicas nos aproximamos a la asamblea general, el próximo 14 de mayo, en la que, además de este balance, se renovarán el Consejo de Administración, la Junta de Revisión y el Comité de Arbitraje después de tres años. La invitación a que todos y todas participéis, también online, en esta Asamblea no es formal: la democracia, los proyectos y los procesos de participación tienen valor si se protegen y se cuidan y, sobre todo, si se participa. La invitación a trabajar como Grupo en un ambicioso proyecto de cultura cooperativa tiene como requisito que las personas participen y compartan, obviamente de forma distinta, un proyecto común. He aquí que lo que os quiero proponer, 23 años después de su fundación, es crear de manera conjunta el bien común a través de las finanzas éticas, como banco y como Grupo.



Presidenta de Banca Etica

# DESTACADOS

Beneficios netos

**9.535.363** euros

Tasa de créditos  
no exigibles

**2,46%**

Personas socias

**46.186**

Clientes

**106.817**

Evaluaciones sociales

**1.337**

Colaboradores

**394**

Sucursales

**21**

Cobertura de los  
consumos eléctricos  
de fuentes renovables

**96%**

Utilización de  
papel reciclado

**83,8%**

Iniciativas  
socioculturales  
realizadas

**371**

Operaciones de  
microcrédito

**229**

Valor  
añadido

**59.422.352** euros

Calificación social

**A+**

Calificación financiera

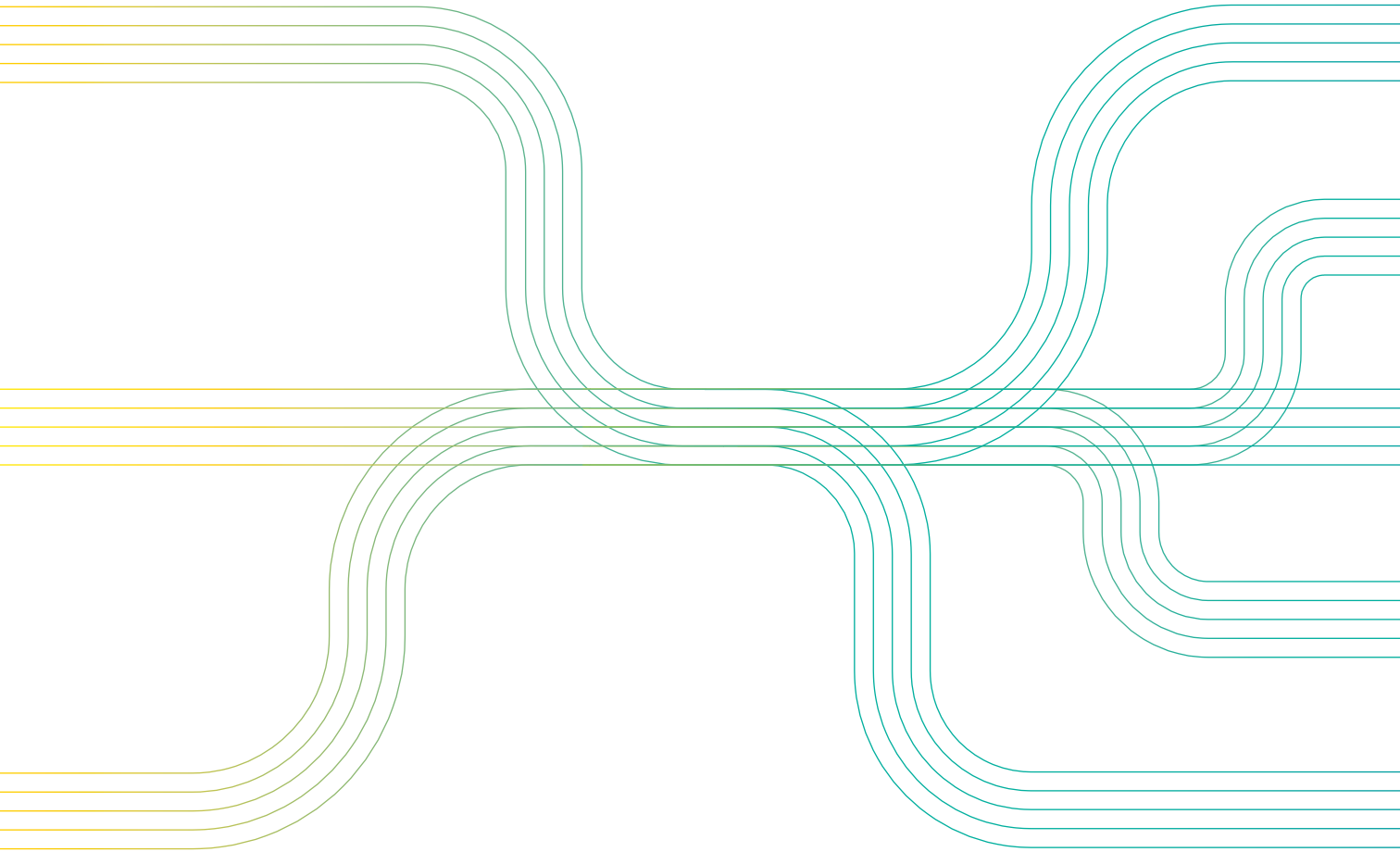
**A-**

## 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 objetivos 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 objetivos de fomento de la igualdad de género y atención a la sostenibilidad medioambiental, 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, VALORES Y DERECHOS HUMANOS

GRI 102-1  
GRI 102-3  
GRI 102-4  
GRI 102-5

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

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

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

- **Matriz:** Banca Popolare Etica Scpa – Padua;
- **Sociedades del Grupo:**
  - Etica Sgr Spa - sociedad de gestión del ahorro, fondos éticos de inversión;
  - CreSud Spa - 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 recaudado financiamos principalmente a organizaciones y empresas que trabajan en ámbitos de interés colectivo: de la cooperación social a la cooperación internacional, de la protección del medio ambiente a la promoción de la cultura, de las energías renovables a la agricultura biológica. 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, la clientela y los colaboradores y colaboradoras, que garantizan la presencia en toda Italia a través de una red de Sucursales, Consultores de Finanzas Éticas y Grupos de Iniciativa Territorial.

## Derechos humanos

Como Banca Etica hemos querido centrarnos en el respeto de los derechos humanos a la hora de hacer banca desde nuestra fundación.

En el Manifiesto de Finanzas Éticas (1998) se recuerda cómo las finanzas de orientación ética <<consideran que el crédito, independientemente de cuál sea su forma, es un derecho humano>>, no discriminan a los destinatarios y destinatarias de los créditos ni por las características personales ni patrimoniales, <<atienden los derechos de la gente pobre y marginada>>, financian actividades de promoción humana, social y medioambiental (valorándolos con el doble criterio de la viabilidad económica y el beneficio social) y reconocen, además de las garantías patrimoniales, las garantías personales, de categoría o comunitarias que permiten el acceso al crédito incluso a los segmentos más vulnerables de la población.

Como impone el Estatuto, Banca Etica excluye relaciones financieras con "actividades económicas que, incluso indirectamente, obstaculizan el desarrollo humano y

contribuyen a violar los derechos fundamentales de la persona” (art. 5).

El reconocimiento de los derechos fundamentales es la base de la relación con todos los portadores de valor, tal como se identifican en el Código Ético que, entre otras cosas, dispone que existan sistemas de notificación de la violación de los derechos de los colaboradores/las colaboradoras (incluso adoptando normas voluntarias de verificación); la activación de sistemas de diálogo destinados a fomentar en los proveedores el cultivo de una cultura de la economía basada en la igualdad del desarrollo y el respeto de los derechos humanos y el medio ambiente (adoptando sistemas de verificación, excluyendo a los proveedores que no respetan los derechos de los trabajadores y trabajadoras o adoptando comportamientos perjudiciales para el medio ambiente, la legalidad y los otros portadores de valor).

Estos principios se aplican mediante una serie de instrumentos que se utilizan a la hora de evaluar la relación con los distintos portadores de valor, entre ellos:

- clientela: monitorización de las reclamaciones presentadas por la clientela; monitorización del impacto social y medioambiental del banco a través del indicador Impact Appetite Framework (cuyos indicadores incluyen el respeto y fomento de los derechos, la protección del medio ambiente, la paz y la justicia) y el Informe de Impacto socioambiental del crédito;

- políticas del personal (incluso mediante las acciones para una cultura del respeto y la valoración de la diversidad en el Grupo Banca Etica);
- proveedores: análisis ESG de los proveedores estratégicos.

El banco se somete una vez al año a una evaluación por parte de Microfinanza Rating para adquirir también una puntuación social específica que calcula la probabilidad de conseguir los objetivos que se especifican en la misión social, evaluando los sistemas de gestión del desempeño social y de protección de la clientela y analizando aspectos relacionados con la gobernanza societaria responsable; la transparencia; la repercusión medioambiental y social; la responsabilidad social de empresa y la legalidad. En 2021 se le ha asignado al banco una puntuación A+ (en una escala de D a AA). Los años anteriores la puntuación era A.

El Grupo Banca Etica promueve el respeto y la defensa de los derechos fundamentales también en el ahorro gestionado mediante los criterios de selección de los fondos y las actividades de accionariado activo y crítico realizadas por Etica SGR y Fondazione Finanza Etica incluso en colaboración con otros actores de las finanzas éticas europeas (Shareholders For Change).

En 2021 el Informe sobre Finanzas Éticas y Sostenibles en Europa, redactado por la Fondazione, ha incluido un análisis de un grupo de estudiosos de la Universidad de Pisa sobre la implicación del sector bancario en las violaciones de los derechos humanos realizado gracias al diseño de un índice específico.



# PRODUCTOS Y SERVICIOS

GRI  
102-2

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

Desde el punto de vista de la accesibilidad para todos y todas, 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, fondos de pensiones, seguros de vida, obligaciones y acciones de Banca Etica.

## Red comercial

GRI  
102-6

GRI  
102-7

El plan de evolución que Banca Etica ha aplicado en los últimos años ha permitido hacer frente a la pandemia del COVID-19 y sus repercusiones sociales con medidas organizativas y herramientas capaces de garantizar a la clientela el acceso total a los principales productos y servicios. Además de la acostumbrada recepción de la clientela en las oficinas comerciales concertando cita, en 2021 se ha aplicado una mejora cada vez mayor de la red comercial, por lo que respecta a la asistencia, gracias a la creación de una sola centralita electrónica y, respecto al ámbito operativo, con el desarrollo de tecnologías que han hecho posible una mayor autonomía dispositiva mediante el Área Clientela y la posibilidad de realizar operaciones a distancia, a través de un consultor.

Concretamente la vigilancia de las oficinas comerciales y la seguridad de la clientela se han garantizado inicialmente recurriendo a equipos alternos, como ya ocurrió en el año 2020; luego ha sido posible restablecer la presencia de toda la plantilla en las oficinas manteniendo al mismo tiempo el derecho al trabajo desde casa para todos los colaboradores y colaboradoras hasta el final de la emergencia por la pandemia.

El segundo semestre de 2021 ha vivido la puesta en marcha de la Oficina CARE, Asesoramiento y Asistencia y Relación Ética, que responde a un número gratuito dedicado a la clientela de toda la red nacional y la clientela futura. Los objetivos de la nueva oficina son varios: proporcionar asistencia de amplio

espectro acerca de los productos y servicios del banco a los que ya forman parte de la clientela, en particular asistencia y educación digital con el propósito de incrementar la autonomía en la utilización del Área Clientela; ser el punto de enlace principal para la clientela futura, proporcionando la información inicial acerca de los productos y servicios del banco sin dejar de lado alusiones a la misión; gestionar a los nativos digitales, es decir todas las personas que llegan al banco a través de la apertura de la cuenta corriente online. La centralización de esas actividades permite a las sucursales concentrarse en mayor medida en los servicios de asesoramiento especializado en el ámbito financiero, de seguros y de crédito.

Para reforzar aún más este nuevo modelo distributivo se ha ultimado durante el año la transición de los compañeros y compañeras de desarrollo territorial a la plantilla de las sucursales manteniendo la habilitación a la oferta fuera de la sede en el territorio en que trabajan.

Se ha reforzado la Oficina Patrimonios Responsables, que se originó como referencia para la red comercial para establecer relaciones con clientela estratégica e institucional, además de para apoyar a las sucursales en negociaciones más complejas.

Se ha ampliado la red de Consultores de Finanzas Éticas (CFE), consultores con contratos de agencia, dedicados principalmente a la captación de clientela minorista. De hecho durante el año 2021 se han contratado 6 CFE más al servicio de las provincias de Pordenone, Padua, Treviso, Véncenza, Cremona, Mantua, Livorno, Pisa, Massa Carrara, Lucca y Roma.

Por último se ha racionalizado y mejorado la distribución de las oficinas administrativas con la eliminación de las oficinas de Pordenone, Cremona y Trebisacce (Cosenza) y el traslado de las oficinas de Udine, Mestre (Venecia), Trento y Pescara a locales más amplios, cómodos y visibles para la clientela.

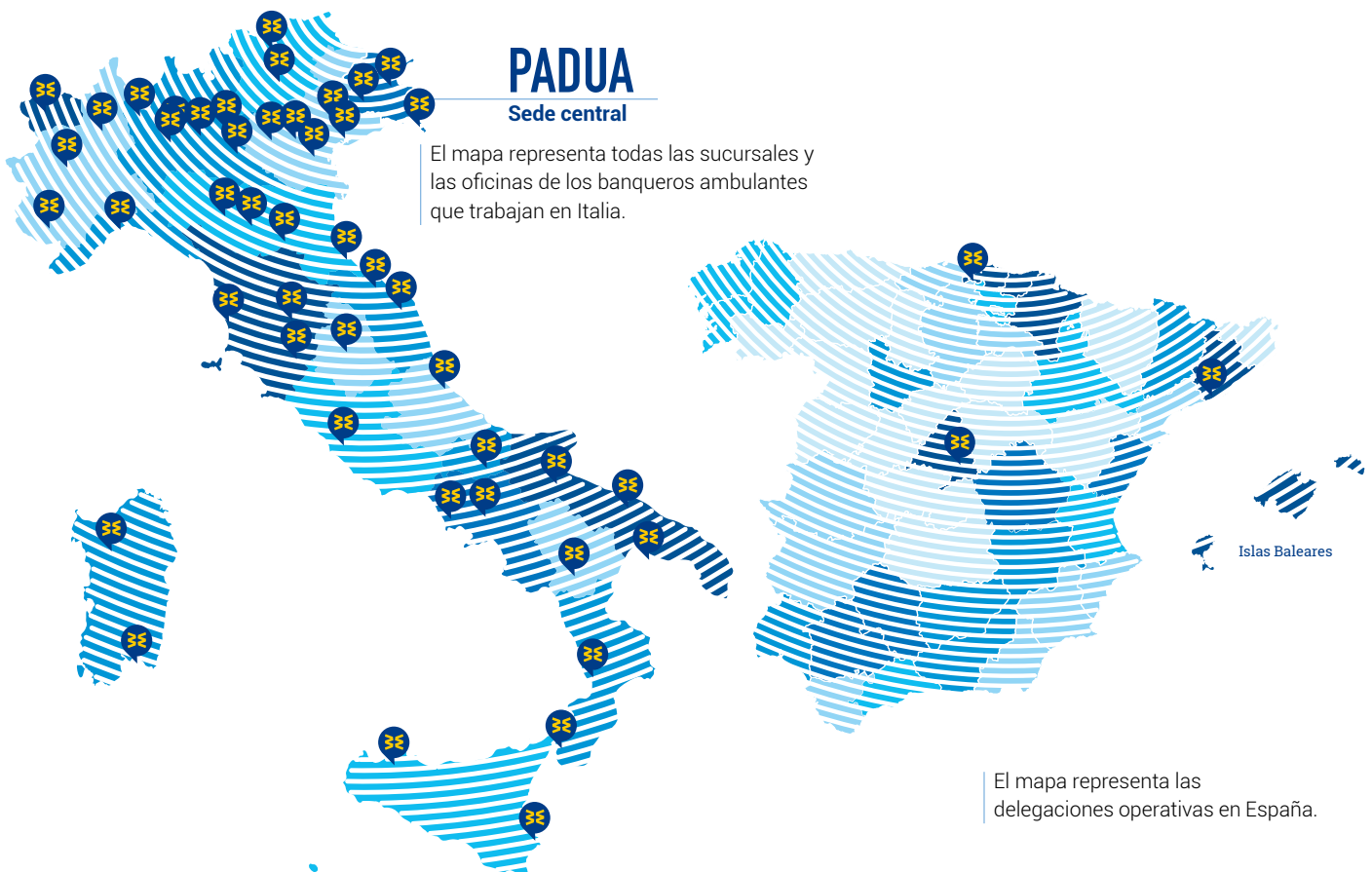
La aproximación de la clientela a las herramientas de gestión de la cuenta a distancia, exigida por la distancia forzosa impuesta en 2020 por la pandemia, continúa positivamente con un uso cada vez mayor del Área Clientela personal. A lo largo del año 2021 aún se ha registrado un marcado aumento de las aperturas de cuentas corrientes online recurriendo al mismo tiempo a la tienda online para suscribir tarjetas de crédito, préstamos personales y fondos de inversión.



## España

En España, ante la pandemia, se ha reducido la afluencia en las sedes físicas, tanto por parte de la clientela como de los compañeros y compañeras. Por lo tanto se ha hecho gran uso

del trabajo desde casa y de las firmas a distancia. La Sucursal ha vivido a lo largo del año una revisión organizativa destinada a optimizar la integración en la estructura italiana. Asimismo se ha trabajado en el desarrollo de varios proyectos que verán la luz a principios de 2022. Todos los detalles se encuentran en el capítulo específico.



# EL PLAN ESTRATÉGICO 2021-2024

El Plan Estratégico 2021-2024, aprobado por el Consejo de Administración del 27 de abril de 2021 y que se presentó en la asamblea de personas socias del 22 de mayo de 2021, traza el rumbo para el desarrollo del Grupo Banca Etica en una fase histórica delicada y desafiante, a raíz de la emergencia sanitaria mundial causada por el COVID-19 y sus graves consecuencias económicas y sociales, incluso en términos de creciente desigualdad. Un escenario complejo agravado por la emergencia medioambiental que pone en peligro el futuro del planeta.

La reconstrucción social y económica será lenta y compleja y exigirá un nuevo pacto social entre instituciones, ciudadanos y ciudadanas, empresas y entidades sociales capaz de redefinir las relaciones sociales y económicas hacia un modelo de desarrollo distinto. Solo los 750 mil millones del plan Next Generation EU no serán suficientes para cambiar de rumbo; será necesaria una gran movilización civil, social y económica para desencadenar un cambio en nombre de la justicia social, económica, medioambiental e intergeneracional.

En este contexto el Grupo Banca Etica desea continuar su proceso de crecimiento entendido como capacidad, a través de un modelo cooperativo e inclusivo, de generar cambios culturales, económicos, sociales y medioambientales.

Debemos de nuevo trabajar juntos por el interés superior: el de todos y todas.

El Plan Estratégico con el que el Grupo afrontará los próximos años es fruto de un importante proceso de escucha, realizado con los Portadores de Valor (60 reuniones celebradas entre Italia y España y más de 1.300 con personas y organizaciones, igual al 3% de la base social) del que ha aflorado la comunión del difícil escenario en el que tendrá que trabajar el Grupo y las prioridades que asumir a la hora de afrontar las cuestiones decisivas del crecimiento, las alianzas, la gobernanza societaria participativa, la capitalización y los retos operativos y culturales.

## Directrices

El Plan Estratégico se desarrolla según 4 directrices:

- las finanzas, para garantizar un crecimiento sostenible, no orientado sólo a los resultados de balance, sino al servicio de la credibilidad del proyecto y valorizando la total distinción de las empresas del Grupo;

- la actividad internacional, para que las empresas del grupo puedan crecer y reforzarse a nivel internacional, incluso mediante el desarrollo de alianzas y redes que apoyen el proyecto para que se mantengan las características esenciales;
- el modelo de desarrollo y crecimiento, para conciliar el crecimiento con los límites dimensionales de los bancos populares y mantener una gobernanza societaria (cooperativa para Banca Etica) y una organización coherente con los fines estatutarios;
- la participación y la implicación, de forma que el Grupo Banca Etica mantenga una participación consciente, informada y responsable de las personas socias de cada una de sus empresas y de los otros portadores de valor y de interés.

## Ambición y vínculos

Este Plan Estratégico se caracteriza por una estrategia de crecimiento "constante" que confirma la estructura actual con el doble objetivo del desarrollo y de hacer que sea más eficiente y sólido lo que ya hacemos mediante:

- la consolidación organizativa y la recuperación de la eficiencia de los procesos a corto plazo incluso gracias al nuevo sistema de información;
- el crecimiento de los ingresos y los márgenes comerciales de acuerdo con la media de los últimos años (10%/año);
- el enfoque en la optimización de los márgenes comerciales de los productos y servicios;
- el desarrollo uniforme de los segmentos (personas físicas, jurídicas, etc.);
- el mantenimiento de las inversiones en innovación de los canales (personas socias y clientela);
- el limitado crecimiento cuantitativo del personal que en realidad se beneficiará del incremento de la eficiencia;
- el crecimiento lineal de la productividad según la tendencia histórica;
- unos ingresos netos y un resultado de la gestión característica en continuo crecimiento y un coste/beneficio a la baja;
- España un punto de equilibrio antes de 2023.

## Objetivos y resultados

A continuación se muestra la comparación entre los principales objetivos del Plan Estratégico al final del primer año y los resultados alcanzados.

	2021			
	Banca Etica		Grupo	
	Balance	Objetivo	Balance	Objetivo
<b>Gobierno corporativo</b>				
Tasa de participación Consejo de Administración + Comité Ejecutivo	97,94%	>89,55%	93,42%	>85%
% de mujeres en los órganos sociales	43,48%	43,48%	38,64%	38,64%
% de mujeres con puestos de responsabilidad - % de mujeres en la estructura operativa	-19,2 pp	-16pp<X<16pp	-16,6 pp	-15pp<X<15pp
Número reclamaciones/10.000 clientes/as	2,8	<1	0,6	<1
<b>Medio Ambiente</b>				
Emisiones (t CO <sub>2</sub> e)/millones de Valor Económico Generado	1,3	<4,8	1,4	<5,1
% energía renovable utilizada/total energía anual utilizada (excluida movilidad)	94,23%	90,37%	90,35%	87,25%
g de papel utilizado por cliente/a	66,0	<90	39,3	<90
<b>Social</b>				
Índice de ceses por dimisiones voluntarias*	2,23%	<2,0%	2,50%	<2,0%
Promedio de horas de formación per cápita impartidas	42,6	>50	42,4	>50
Brecha salarial de género para ejecutivos de 3er y 4º nivel	93,90%	90%<X<110%	94,50%	90%<X<110%
Horas extras per cápita	39,8	<80	44,2	<80
Índice de bienestar organizativo	3,6	3,5	3,5	3,5
<b>Económico</b>				
ROE	7,43%	2,95%	11,68%	5,43%
Gasto/Ingreso	68,23%	73,76%	63,37%	72,62%

\* jubilaciones, contratos temporales y traslados intragrupo excluidos

Los indicadores de Banca Etica en líneas generales concuerdan con los objetivos marcados para 2021 en el seno del Plan Estratégico.

Los valores de los indicadores medioambientales reales son mejores que los niveles objetivo gracias a la importante cobertura de la energía eléctrica producida por fuentes renovables y a la utilización predominante de pellet para la calefacción de los edificios. Las emisiones de CO<sub>2</sub> se mantienen en niveles bajos también gracias al menor número de desplazamientos en general para transportes que ha caracterizado al periodo de la pandemia. Los índices económico-financieros son muy positivos, tal como se ilustra en el informe de los administradores sobre la gestión.

Por otro lado se prevén márgenes de mejora en algunos indicadores de gobernanza societaria y sociales.

El número de reclamaciones de la clientela, a pesar de que es superior al objetivo, en cualquier caso ha disminuido constantemente en los últimos años.

El % de mujeres con puestos de responsabilidad respecto al % de mujeres en la estructura ha disminuido si se compara con el año 2020; respecto a ese indicador en cualquier caso destaca el hecho de que no se tienen en cuenta los roles de responsabilidad desempeñados de forma provisional que a finales de 2021 son

tres (de los cuales dos desempeñados por responsables que son mujeres). Asimismo, a lo largo del año 2022, se ha previsto poner en marcha el "proyecto talentos" que nace con el objetivo de revalorizar a las mujeres en roles de responsabilidad.

El índice de ceses voluntarios varía muy poco respecto al objetivo, mientras que la media de las horas de formación per cápita aún se ven afectadas por la persistencia de la situación de la pandemia y las consiguientes dificultades organizativas. Además, en el total de las horas no se incluye una parte de las horas de formación de apoyo para las personas contratadas a lo largo del año, una actividad especialmente significativa visto el número de incorporaciones del año 2021.

A nivel de Grupo se han logrado prácticamente todos los objetivos desarrollados en el Plan Estratégico. Los resultados económicos son especialmente significativos y superiores a las previsiones, con un fuerte aumento de los beneficios. El constante interés del Grupo en reducir el impacto medioambiental de sus estructuras es evidente por los resultados conseguidos en términos de toneladas de CO<sub>2</sub> emitidas. Los indicadores sociales y de gobernanza corporativa relacionados con los despidos voluntarios, la formación y el % de mujeres con puestos de responsabilidad siguen siendo los principales ámbitos en los que concentrarse incluso con vistas al futuro.

# IMPLICACIÓN DE LOS PORTADORES DE VALOR Y MATRIZ DE MATERIALIDAD

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

Los portadores de valor reconocidos por Banca Etica son:

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

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

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

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

El tema medioambiental se ha integrado con fuerza con los otros aspectos: las oportunidades y los riesgos financieros relacionados con el cambio climático son el tema más destacado en ámbito económico, del mismo modo que la evaluación ESG de los clientes respecto a la sostenibilidad global.

La transparencia de los servicios y la lucha contra la ilegalidad están empatadas respecto a los ámbitos más importantes para nuestros portadores de valor y entre los temas sociales propuestos han aflorado la paz, el respeto de los derechos humanos, la cooperación internacional y las migraciones.

La redacción del nuevo plan estratégico, que debería haber empezado en 2020 pero que, debido a la pandemia, ha terminado después en 2021, ha permitido prestar atención y que afloren nuevos temas y perspectivas, gracias a numerosas mesas redondas y procesos participativos con distintos portadores de valor.

En 2021, en línea con el plan estratégico, también se han ultimado los KPI (indicadores clave de rendimiento) de grupo cuantitativos y cualitativos, que representan en la actualidad una herramienta de monitorización y orientación para la planificación de las actividades en ámbito de gobernanza societaria, medioambiental, social y económico.

A tenor de estas actividades, y teniendo en cuenta las novedades que incluirán los nuevos estándares GRI y el European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG), el banco ha optado por no renovar la matriz de materialidad para este balance.

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



### 5 Temas financieros

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



### 4 Sostenibilidad global

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



# 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 los distintos portadores de valor es el Valor Añadido.

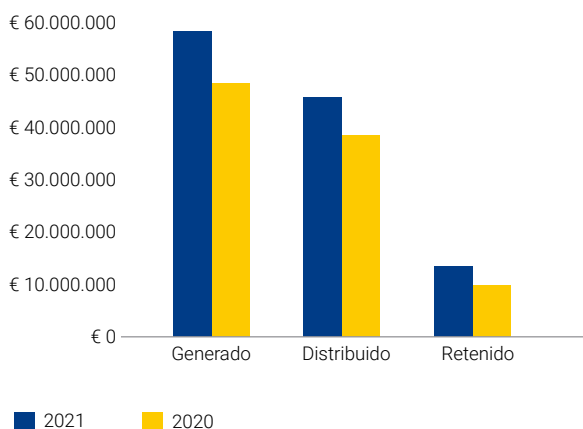
El Valor Añadido de una empresa representa la diferencia entre la riqueza producida y los consumos soportados para su distribución a los distintos portadores de valor. Por tanto el valor añadido es el punto de unión entre el Balance de Ejercicio y el Balance de Sostenibilidad; si se quiere puntualizar cuáles son las diferencias entre éstos podríamos afirmar que el Balance de Ejercicio es la representación numérica de los elementos del beneficio del ejercicio formado por la diferencia entre gastos e ingresos, mientras que el Balance de Sostenibilidad muestra la formación de la riqueza producida por la empresa y su distribución a los portadores de valor.

El valor añadido se representa con el 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 valor: Proveedores, Personal Laboral, Personas Socias - Accionistas, Administración Central, Colectividad y Medio Ambiente.

El Valor Económico Retenido concierne a las rectificaciones de valor, los impuestos anticipados y diferidos, las provisiones de los fondos y los beneficios de ejercicio que no se distribuyen a las personas socias.

## Valor Económico



## Prospecto de cuantificación y distribución del valor añadido

Partidas	31.12.2021	%	31.12.2020	%
Intereses activos e ingresos asimilados	41.402.977		38.671.834	
Intereses pasivos y gastos asimilados	(4.109.147)		(4.230.645)	
Comisiones activas	22.926.258		20.220.638	
Comisiones pasivas	(1.848.084)		(1.505.005)	
Dividendos e ingresos similares	2.882.610		2.390.994	
Resultado neto de la actividad de negociación	321.373		129.415	
Resultado neto de la actividad de cobertura	0		0	
Ganancias (pérdidas) por cesión o recompra de:	2.312.777		875.301	
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	49.568		(168.120)	
b) activos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la rentabilidad global	2.303.690		1.127.158	
d) pasivos financieros	(40.481)		(83.737)	
<i>Resultado neto de los activos y pasivos financieros calculados según el valor razonable</i>	2.831.543		307.611	
Ajustes/recuperaciones de valor netos por deterioro de:	(7.763.961)		(8.076.453)	
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	(7.814.713)		(8.172.790)	
b) activos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la rentabilidad global	50.752		96.337	
Gastos del personal	0		0	
Otros gastos/ingresos de gestión	461.283		555.054	
Ganancias (pérdidas) de las participaciones	0		0	
Ganancias (pérdidas) por cesión de inversiones	4.724		(7.800)	
Ganancias (pérdidas) de los grupos de actividad en fase de separación de activos sin impuestos	0		0	
<b>TOTAL VALOR ECONÓMICO GENERADO</b>	<b>59.422.352</b>	<b>100%</b>	<b>49.330.944</b>	<b>100%</b>
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LOS PROVEEDORES	(12.787.171)	21,52%	(10.999.611)	22,30%
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LOS EMPLEADOS	(25.711.651)	43,27%	(22.519.282)	45,65%
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LAS PERSONAS SOCIAS ACCIONISTAS	(50.385)	0,08%	(92.044)	0,19%
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LA ADMÓN. CENTRAL Y PERIFÉRICA	(6.520.646)	10,97%	(4.212.619)	8,54%
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LA COLECTIVIDAD Y MEDIO AMBIENTE	(1.043.595)	1,76%	(1.075.277)	2,18%
<b>TOTAL VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO</b>	<b>(46.113.447)</b>	<b>77,60%</b>	<b>(38.898.833)</b>	<b>78,85%</b>
Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos	(336.631)		(467.042)	
Ajustes/recuperaciones de valor netos en inmovilizado tangible	(2.055.779)		(2.136.714)	
Ajustes/recuperaciones de valor netos en inmovilizado intangible	(820.245)		(1.129.134)	
Amortizaciones Mejoras sobre bienes de terceros	(404.100)		(450.602)	
Ajustes de valor de las participaciones	0		0	
Resultado neto de la valoración según el valor razonable del inmovilizado tangible e intangible	0		0	
Ajustes de valor del fondo de comercio	0		0	
Impuestos sobre la renta del ejercicio (variación de los impuestos anticipados y diferidos)	(577.154)		(482.275)	
Beneficios destinados a reservas	(9.285.363)		(6.103.378)	
<b>TOTAL VALOR ECONÓMICO RETENIDO</b>	<b>(13.479.272)</b>	<b>22,68%</b>	<b>(10.769.145)</b>	<b>21,83%</b>

## 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 49.330 mil euros a 59.442 mil euros, con un aumento del 20,5% aprox. A continuación se muestra el informe de la parte correspondiente de valor económico distribuida a los portadores de valor y por otro lado cuánto retiene el banco: en 2021 estos valores confirman los del año anterior y equivalen al 78% y el 23% respectivamente del valor económico generado.

### Proveedores (22%)

El valor económico distribuido a los proveedores se incrementa respecto a 2020 y asciende a 12.787 mil euros en 2021 respecto a 10.999 mil euros en 2020. Destacamos por exhaustividad una lista de los principales componentes de costo en miles de euros: telefónicos (136), energía eléctrica, agua y gas (280), limpieza locales (272), postales y transportes (132), secretaría e impresos (191), procesamiento y transmisión de datos (534), reembolsos de gastos (201), tasas outsourcing servicios informáticos (1.764), servicios cajeros (1.182), cánones y licencias (671), asesoramiento y prestaciones de servicios profesionales (1.651), información y certificados (704), seguros (470) y mantenimiento (363).

### Empleados (43%)

La cuota de valor añadido distribuida a trabajadores/as y colaboradores/as pasa de 22.519 mil euros de 2020, el 46% del Valor Económico Generado, a 25.711 mil euros de 2021, el 43%. La partida también incluye los honorarios de los auditores y los administradores.

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

La forma principal de distribución de valor económico a las personas socias concierne a las transferencias de la tasa Tobin tax/impuesto de timbre no recuperado, que se sitúa en 2021 a un valor de 37 mil euros.

### Administración central y periférica (11%)

Al Estado en 2021 se han desembolsado 3.115 mil euros, un incremento frente a los 1.491 mil euros en 2020. Esto ha determinado una distribución de valor equivalente del 11% del Valor Generado. Lo anterior incluye los impuestos indirectos pagados con distintos fines (IMU, basura, de registro, publicidad, etc.). La parte distribuida a la Administración Central incluye las aportaciones a los fondos de resolución de crisis de los bancos (que corresponden a 3.015 mil euros en 2020).

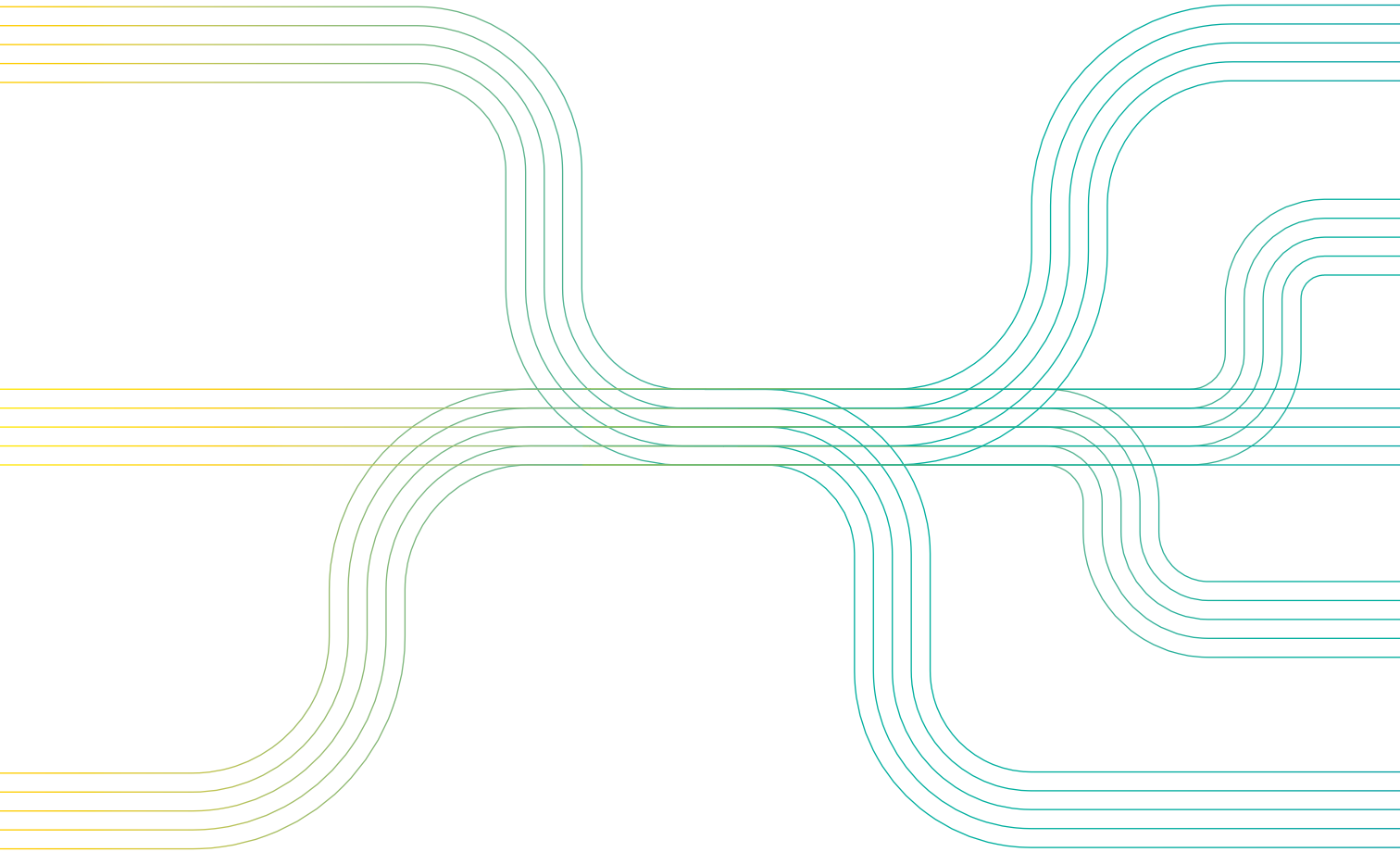


## Colectividad y medio ambiente (1,76%)

Esta partida, que asciende a 1.044 miles de euros, está en línea con la de 2020, y sigue afectada por las consecuencias de la pandemia que no permitió desarrollar muchísimas actividades a nivel territorial. Incluye varios elementos: los patrocinios, las concesiones y las donaciones, los gastos soportados para la participación en actos sociales y ferias, las retrocesiones de comisiones a las organizaciones titulares de una Affinity Card, las aportaciones asociativas desembolsadas a favor de asociaciones u organismos no relacionados con la actividad bancaria institucional típica del fondo Abi de empleo.

En especial: Patrocinios, concesiones y donaciones (107 mil euros); Affinity card (68 mil euros); aportaciones asociativas (77 mil euros); aportaciones a Fondazione Finanza Etica

y Fundación FIARE (325 mil euros); reembolso de gastos funcionamiento GIT (32 mil euros); aportación ABI de empleo (38 mil euros) y beneficencia (250 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 2021 el valor económico retenido se puede cuantificar en 13.479 mil euros (el 23% del valor económico generado), confirmando lo que se había retenido el ejercicio anterior. En 2021 la parte correspondiente de los beneficios generados, por 9.285 mil euros, se destinará a reservas.



# 2

## INFORME DE LOS ADMINISTRADORES



# TENDENCIA DE LA GESTIÓN

## El personal el 31.12.2021

El banco cuenta con una plantilla total de 394 colaboradores/as de los cuales 32 en España. El 44,42% del total son mujeres, de las cuales el 63,96% de una edad que va de los 30 a los 50 años. La plantilla cuenta con 25 personas pertenecientes a las categorías protegidas. Para todos los datos detallados concernientes a los índices de rotación, permisos y políticas de bienestar se remite al capítulo dedicado a los Colaboradores.

## Gestión económico financiera

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

#### Dinámica de la captación de ahorro directa

A viernes, 31 de diciembre de 2021 la captación de ahorro directa ha sido de 2.309 millones de euros con un aumento de 272 millones de euros respecto al año anterior.

El crecimiento, del 13,3% en cifras porcentuales, está muy por encima del sistema bancario en conjunto (+5,4%) y confirma "el atractivo" de Banca Etica en el panorama de los bancos italianos.

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

La captación de ahorro a medio/largo plazo crece unos 28,3 millones de euros respecto a 2020 en el sector de obligaciones, mientras que los certificados de depósito disminuyen en 5,9 millones de euros.

Modalidades técnicas de captación de ahorro	31.12.2021	31.12.2020	Variación
Cuentas corrientes	1.803,1	1.540,1	263,0
Depósitos a plazo	260,2	281,6	(21,3)
Empréstitos sobre obligaciones	201,2	172,8	28,3
Certificados de depósito	9,0	14,9	(5,9)
Otros	35,1	27,5	7,6
<b>Total</b>	<b>2.308,6</b>	<b>2.036,9</b>	<b>271,6</b>

#### Dinámica de la captación de ahorro indirecta

A viernes, 31 de diciembre de 2021 la captación de ahorro indirecta ha superado los 1.100 millones de euros con un incremento respecto al año anterior superior al 25%.

	2021	2020
Etica de Obligaciones Mixto	304,5	282,6
Etica de Obligaciones a Corto Plazo	24,6	30,7
Etica Renta Equilibrada	140	107,3
Etica Equilibrada	244,7	189,7
Etica Accionarial	106,7	72,8
Etica Impacto Climático	141,8	81,4
<b>Total captación de ahorro gestionada</b>	<b>962,4</b>	<b>764,8</b>
Captación de ahorro administrada	39	37,8
Seguros	112,1	86
GPM	1	
<b>Total</b>	<b>1.114,7</b>	<b>888,7</b>

La colocación del fondo de pensiones PensPlan Profi (que empezó en noviembre de 2018) a 31/12/2021 ha llegado a 29,4 millones de euros (17,6 millones de euros en 2020) además de las pólizas Multi Assimoco por 43,2 millones de euros y la captación de ahorro gestionada en el ámbito del fondo de pensiones Plurifonds (línea Aequitas) de 37,9 millones de euros a finales de 2021.

#### Dinámica de la colocación

A 31 de diciembre de 2021 los créditos superan los 1.179 millones de euros con un aumento de unos 76 millones de euros respecto al año anterior.

El crecimiento, de prácticamente el 7% en cifras porcentuales, es muy superior respecto al sistema bancario, que creció un 0,4% en 2021.

Las concesiones, con un crecimiento del 6,3%, en 2021 ha alcanzado los 1.278 millones de euros.

Los aumentos más significativos se han realizado en los ámbitos de préstamos hipotecarios y préstamos sin garantía.

Los créditos se subdividen por tipo como sigue (en millones de euros):

Modalidades técnicas de colocación	31.12.2021	31.12.2020	Variación
Cuentas de activos disponibles	199,4	215,5	(16,1)
Hipotecas	947,2	858,8	88,3
Extranjero	2,2	1,7	0,5
Préstamos en mora	29,0	26,6	2,5
Otros	1,3	1,0	0,3
<b>Total</b>	<b>1.179,1</b>	<b>1.103,6</b>	<b>75,6</b>
Créditos de firma	49,3	44,7	4,6

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

Deliberante	Número	Valor
1. Consejo de Administración	41	50.152.960
2. Comité Ejecutivo	235	104.504.501
3. Director General	63	15.505.785
4. Vicedirector General	82	12.605.150
5. Responsable Comercial	138	17.291.675
6. Responsable Comercial Territorial	535	34.791.368
7. Responsable de sucursal	3.202	78.215.085
8. Vicerresponsable de sucursal	431	13.519.333
9. NPL	15	1.445.931
<b>Total</b>	<b>4.742</b>	<b>328.031.788</b>

En lo que concierne a España, los créditos ascienden a unos 78,6 millones de euros, con un crecimiento del 16,8% frente a los 67,3 millones de euros a finales de 2020. Las nuevas líneas de crédito autorizadas en 2021 ascienden a 39,2 millones de euros y han sido 227.

## Análisis de la cuenta de resultados

### Constitución de los márgenes de rendimiento

El ejercicio 2021 se ha cerrado con un beneficio neto, calculado según los principios contables internacionales IAS/IFRS, de 9.535 mil euros, el más alto en la historia del Banco, después de haber registrado impuestos por 3.692 mil euros, amortizaciones por 2.876 mil euros y devaluaciones de los créditos y títulos calculados según el coste amortizado por 7.764 mil euros.

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

### Margen de interés

El ejercicio 2021 se ha caracterizado por una tendencia aún a la baja de los tipos de interés tanto pagaderos como deudores; el margen de interés muestra un aumento de 2,9 millones de euros respecto a 2020 frente a un recorte de los tipos medios que se sitúa en el 2,18% (2,19% en 2020).

El crecimiento del margen de interés (+8,3%) se resiente positivamente del aumento de las masas utilizadas, de la disminución del gasto de la captación de ahorro y de la aportación de la tesorería que ha contribuido en el margen de interés por un total de unos 14.944 mil euros frente a los 12.263 mil euros a 31 de diciembre de 2020 (incluidos los ingresos imputables a las financiaciones del BCE por un valor de 3.683 mil euros). Los intereses deudores que derivan de financiaciones a clientela ordinaria ascienden a 26.459 mil euros (en 2020 ascendían a 26.409 mil euros).

El gasto global por intereses deudores de la captación de ahorro gravosa es de 4.109 mil euros (4.231 mil euros en 2020) de los cuales 2.017 mil euros constituyen el gasto de los empréstitos de obligaciones, 1.524 mil euros derivan de c/c y depósitos y 568 de otros intereses deudores.

### Margen de intermediación

El margen de intermediación, de 66.631 mil euros, marca un aumento de 9.498 mil euros respecto a 2020 (+16,6%) debido al crecimiento del margen de interés, que ya se ha ilustrado anteriormente, de las comisiones netas y del componente relacionado con la gestión de la cartera de títulos.

La contribución neta de las comisiones de servicios del margen de intermediación ha sido de 20.989 mil euros con un aumento de 2.337 mil euros respecto a 2020 (+12,5%).

La partida ingresos por comisiones, 22.926 mil euros, incluye los ingresos que derivan de la puesta a disposición de los fondos y garantías por 4.522 mil euros (4.494 mil euros en 2020), del mantenimiento de las cuentas corrientes activas, con descubierto y depósito de títulos por 4.108 mil euros (3.972 mil euros en 2020), de los servicios de cobro y pago por 4.330 mil euros (4.101 mil euros en 2020), los ingresos generados por el sector de oferta de fondos de Etica Sgr por 8.973 mil euros (7.006 mil euros en 2020) y los del sector bancassicurazione por 994 mil euros (647 mil euros en 2020).

Los dividendos de participadas e ingresos similares ascienden a 2.883 mil euros, de los cuales 2.814 mil euros se refieren a Etica Sgr.

Las plusvalías realizadas por la venta de títulos en cartera han ascendido a 2.304 mil euros.

Las plusvalías potenciales relacionadas con los activos y los pasivos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la cuenta de resultados han ascendido a 2.832 mil euros, en fuerte crecimiento frente a los datos de 2020 (308 mil euros) debido a la buena evolución de los mercados en 2021.

#### **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 a su tiempo de recuperación de éstos. El riesgo del crédito ha conllevado un importe total de ajustes de 7.815 mil euros respecto a los 8.173 mil euros de 2020.

Los créditos no exigibles netos ascienden a 8.608 mil euros equivalentes al 0,76% de los créditos netos con la clientela (0,81% en 2020) y al 2,48% (2,41 en 2020) si se calculan brutos, unos porcentajes inferiores a la media del sector (0,86% por los créditos no exigibles netos); la tasa de cobertura de los mismos créditos no exigibles equivale al 70,4% (67,6% en 2020).

Los créditos deteriorados netos ascienden a 29,8 millones de euros (+1,2 millones de euros frente a 2020) equivalentes al 2,61% de los créditos netos con la clientela (2,68% en 2020), mientras que su tasa de cobertura de éstos ha alcanzado el 51,3% (51,9% en 2020).

El proceso de impairment (deterioro) de las actividades financieras calculadas según el valor razonable que afectan a la rentabilidad global ha conllevado una recuperación de valor de 51 mil euros (en 2020 ajuste de valor de 96 mil euros).

Para los créditos de firma y los márgenes de las líneas de crédito, no ha sido necesaria ninguna provisión más en el fondo de riesgos ya que es suficientemente grande (con un ajuste de 39 mil euros frente a la provisión de 63 mil euros en 2020).

#### **Gastos de estructura**

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

El gasto del personal ha sido de 25.450 mil euros, con un incremento de 3.003 mil euros (+13,4%) principalmente debido a la plena puesta en marcha de las contrataciones realizadas en 2020 y a los otros recursos contratados en 2021.

La partida también incluye el gasto de las vacaciones acumuladas y no disfrutadas, la prima de rendimiento empresarial y, tal como prevé la normativa, también los honorarios del Consejo de Administración y la Junta de Revisión.

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

Los otros gastos administrativos son de 22.038 mil euros y aumentan respecto a 2020 de 3.096 mil euros (+16,3%).

Éstos incluyen el gasto del impuesto sobre el timbre de las pólizas títulos y las c/c y el impuesto sustitutivo de las hipotecas por un total de 4.852 mil euros, las cuotas ordinarias y extraordinarias para los fondos de resolución y de los depositantes respectivamente por 3.015 mil euros. El adeudo del impuesto sobre el timbre y el impuesto sustitutivo a la clientela se incluye en la partida otros ingresos de gestión.

El nivel de la relación gasto/ingreso, que indica la eficiencia de la empresa, disminuye al 68,2% respecto al 70,4% en 2020.

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

La cuenta de resultados 2021 incluye «otras provisiones netas» por 151 mil euros, aún por debajo frente a los 271 mil euros de 2020.

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

El sector de las amortizaciones de los inmovilizados tangibles e intangibles ha registrado un decremento de 390 mil euros respecto a 2020.

### Otros gastos e ingresos de gestión

El saldo neto de los gastos y los ingresos de gestión es positivo por 4.898 mil euros, con un crecimiento de 448 mil euros respecto a 2020.

### 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 13.228 mil euros, un aumento de 8.377 mil euros respecto al año 2020.

### 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 correspondientes a 2021 por un total de 3.692 mil euros (1.974 mil euros en 2020).

### Resultado neto del ejercicio

El beneficio neto asciende a 9.535 mil euros, con un crecimiento del 49% frente a 2020 (6.403 mil euros).

## Patrimonio y adecuación del capital

El patrimonio neto contable del banco, al cierre del ejercicio 2021, incluidos tanto el beneficio de período de 9.535 mil euros como la reserva de valoración positiva por un importe de 8.011 mil euros, asciende a 135.961 mil euros con un incremento de 15.395 mil euros, debido al crecimiento de las reservas de revalorización y del capital social.

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

Los Fondos Propios del banco a 31 de diciembre de 2021 ascienden a 169,1 millones de euros y están formados por el **Capital ordinario de clase 1 (CET 1)** por un importe de 136,2 millones de euros (capital social, beneficios y reservas

patrimoniales sin el inmovilizado intangible, de las acciones propias en cartera, de la cuota de beneficio no computable y de otras variaciones menores) y por el **Capital de clase 2 (AT 2)** por un importe de 33 millones de euros (pasivos subordinados computables). El Capital ordinario tiene una incidencia del 80,5% sobre el total de los Fondos propios del Banco a 31 de diciembre de 2021.

El coeficiente de los Fondos Propios se ha situado en el 20,2% (17,5% a finales de 2020) 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 16,2% (15,1% a finales de 2020).

Sin incluir la cuota absorbida por los riesgos de crédito, por los riesgos de mercado y por los riesgos operativos, el superávit patrimonial asciende a 102,1 millones de euros.

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 de la Nota Explicativa "Información sobre el Patrimonio" en la que se tratan ampliamente, del mismo modo que se remite a la Parte E "Información sobre los riesgos y sobre las correspondientes políticas de cobertura" para el análisis de los sistemas de medición y control de los riesgos existentes en el Banco.

## 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 que finalizó el 31 de diciembre de 2021 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	31.12.2021	31.12.2020
<b>10. Intereses activos e ingresos asimilados</b>	<b>41.402.977</b>	<b>38.671.833</b>
<b>20. Intereses pasivos y gastos asimilados</b>	<b>(4.109.147)</b>	<b>(4.230.646)</b>
<b>70. Dividendos e ingresos similares</b>	<b>2.882.610</b>	<b>2.390.994</b>
<b>30. MARGEN DE INTERÉS</b>	<b>40.176.440</b>	<b>36.832.182</b>
<b>40. Comisiones activas</b>	<b>22.926.258</b>	<b>20.220.638</b>
<b>50. Comisiones pasivas</b>	<b>(1.937.075)</b>	<b>(1.568.570)</b>
60. <i>COMISIONES NETAS</i>	20.989.183	18.652.068
<b>MARGEN GESTIÓN DINERO Y SERVICIOS</b>	<b>61.165.623</b>	<b>55.484.250</b>
<b>80. Resultado neto de la actividad de negociación</b>	<b>321.373</b>	<b>129.415</b>
<b>90. Resultado neto de la actividad de cobertura</b>	-	-
<b>100. Ganancias (pérdidas) por cesión o recompra de:</b>	<b>2.312.777</b>	<b>1.211.543</b>
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	49.568	168.120
b) activos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la rentabilidad global	2.303.690	1.127.160
d) pasivos financieros	(40.481)	(83.737)
<b>110. Resultado neto de los activos y pasivos financieros calculados según el valor razonable</b>	<b>2.831.543</b>	<b>307.612</b>
<i>RESULTADO NETO DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS</i>	5.465.693	1.648.570
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>66.631.316</b>	<b>57.132.819</b>
<b>160. Gastos administrativos:</b>	-	-
a) gastos del personal	(25.449.571)	(22.446.444)
b) otros gastos administrativos	(22.037.762)	(18.941.409)
<b>200. Otros gastos/ingresos de gestión</b>	<b>4.897.940</b>	<b>4.450.414</b>
<i>GASTOS ADMINISTRATIVOS</i>	(42.589.393)	(36.937.439)
<b>180. Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado tangible</b>	<b>(2.055.779)</b>	<b>(2.136.714)</b>
<b>190. Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado intangible</b>	<b>(820.245)</b>	<b>(1.129.134)</b>
<i>AJUSTES DE VALOR EN EL ACTIVO NO FINANCIERO</i>	(2.876.024)	(3.265.848)
<i>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</i>	(45.465.417)	(40.203.287)
<b>RESULTADO BRUTO DE GESTIÓN</b>	<b>21.165.899</b>	<b>16.929.533</b>
<b>170. Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos</b>	<b>(179.002)</b>	<b>(469.175)</b>
<i>PROVISIONES NETAS DE LOS FONDOS PARA RIESGOS Y GASTOS</i>	(179.002)	(469.175)
<b>130. Ajustes/recuperaciones de valor netos por deterioro de:</b>	-	-
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	(7.814.713)	(8.172.790)
<i>AJUSTES DE VALOR NETOS EN CRÉDITOS</i>	(7.814.713)	(8.172.790)
<b>130. Ajustes/recuperaciones de valor netos por deterioro de:</b>	-	-
b) activos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la rentabilidad global	50.752	96.338
<i>AJUSTES DE VALOR NETOS EN OTRO ACTIVO FINANCIERO</i>	50.752	96.338
<b>RESULTADO DE GESTIÓN</b>	<b>13.222.936</b>	<b>8.383.905</b>
<b>220. Ganancias (Pérdidas) de las participaciones</b>	-	-
<b>230. Resultado neto de la valoración según el valor razonable del inmovilizado tangible e intangible</b>	-	-
<b>240. Ajustes de valor del fondo de comercio</b>	-	-
<b>250. Ganancias (pérdidas) por cesión de inversiones</b>	<b>4.723</b>	<b>(7.008)</b>
<b>290. Ganancias (Pérdidas) de los grupos de actividad en fase de separación deducidos los impuestos</b>	-	-
<i>OTROS INGRESOS Y GASTOS (NO ACT. ORD.)</i>	4.723	(7.008)
<i>RENTA DE PERIODO CON IMPUESTOS</i>	13.227.659	8.376.897
<b>270. Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad actual</b>	<b>(3.692.296)</b>	<b>(1.973.519)</b>
<b>300. RENTA NETA DE PERIODO</b>	<b>9.535.363</b>	<b>6.403.378</b>



## La previsible evolución de la gestión

El primer trimestre de 2022 se ve muy afectado por las repercusiones en el marco macroeconómico mundial de las tensiones en las cadenas de suministro mundiales y las tensiones geopolíticas como consecuencia de la guerra Rusia-Ucrania: los mercados financieros han perdido aproximadamente el 20% desde principios de año, mientras que la inflación está en los máximos históricos de las últimas décadas frente a los tipos de interés en ligero repunte.

Si hasta mediados de febrero había perspectivas de crecimiento de la zona euro desarrolladas por los expertos de la Eurozona en diciembre de 2021 que indicaban una aceleración de la actividad económica en 2022, tras la ralentización que ha sufrido en los últimos meses del pasado año (véase "Previsiones macroeconómicas de la economía italiana", publicadas por el Banco de Italia el 21 de enero de 2022 con un incremento del PIB estimado del 3,8%), ahora pesan grandes dudas relacionadas con las repercusiones (difíciles de cuantificar a la hora de aprobar el proyecto de balance), resultantes de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, a la que han seguido una serie de sanciones sin precedentes impuestas por Europa al sector financiero y comercial ruso.

Son evidentes las crecientes presiones sobre los precios de la energía, el trigo y los metales que podrían llevar a un mayor aumento de los niveles actuales de inflación y alimentar los riesgos de una desaceleración de la actividad económica no solo de la zona euro.

En este contexto se mantiene el foco del banco de reforzar el crecimiento de su actividad principal incluso en el contexto al que se ha hecho referencia más arriba, con expectativas relevantes relacionadas con los componentes de las comisiones más que con acciones de limitación de los costes, manteniendo principalmente la atención en el coste del crédito y el desarrollo de la capitalización.

Los escenarios que se han descrito anteriormente, no previstos durante la preparación del presupuesto 2022, ya han condicionado los resultados de los primeros tres meses del ejercicio actual: frente a un aumento importante de los créditos (más de 40 millones desde principios de año, aproximadamente el 50% por encima del presupuesto de período), la situación en los mercados ha reducido el valor de la captación indirecta a un nivel inferior al de finales de 2021, incluso ante una

captación neta positiva. Las consiguientes menores comisiones de colocación junto a la pérdida de valor de las actividades financieras valoradas obligatoriamente según el valor razonable, han reducido la marginalidad total a valores, en el primer trimestre, inferiores a las expectativas de presupuesto. En este contexto el banco mantiene una cuidadosa monitorización de las repercusiones económicas y financieras y los análisis y posibles acciones correctivas se actualizarán gradualmente en el ámbito de las actualizaciones previstas del presupuesto 2022.

Los objetivos de gestión de 2022, previstos por el plan operativo y el presupuesto, en consonancia con el nuevo Plan Estratégico 2021-2024, se concentran en las siguientes 6 prioridades:

- un crecimiento apropiado de personas socias y clientela;
- la consolidación de la actividad internacional;
- la importancia de las personas socias y la clientela: accesibilidad y presencia territorial;
- nuevos espacios para las finanzas éticas;
- la organización y las tecnologías al servicio del crecimiento;
- innovación y desarrollo en recursos humanos.

Respecto a las prioridades que se han citado anteriormente, 2022 se caracterizará por los siguientes proyectos principales (para más detalles véase también el párrafo dedicado al plan operativo) y los correspondientes aspectos económicos:

1. la continuidad operativa del actual proveedor de servicios de outsourcing IT y la preparación para la migración informática con el nuevo proveedor identificado;
2. un crecimiento neto de los volúmenes por:
  - +234 millones de captación directa (de los cuales 29 millones en España);
  - +130 millones de créditos (de los cuales 25 millones en España);
  - +150 millones de valor de suscripción de los Fondos de Ética sgr (de los cuales 10 millones en España);
  - +8,8 millones de Capital Social (de los cuales 1 millón en España);
  - +8.000 clientes/as;
  - +1.800 personas socias.
3. El refuerzo de la plantilla con 27 recursos nuevos básicamente subdivididos entre la red comercial y las oficinas de personal;

4. la incorporación de 6 nuevos consultores de finanzas éticas;
5. nuevas inversiones en IT relacionadas con desarrollos de software sobre la realización del almacén de datos de la empresa, la nueva aplicación de RRHH, la refactorización de las plataformas digitales, los desarrollos web del área España, los desarrollos/mantenimientos del sistema de Evaluación Socioambiental, los ajustes de la seguridad informática, la evolución de las CRM y la implementación del marketing en la nube.

## Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio

Este balance de ejercicio lo ha aprobado el 29 de marzo de 2022 el Consejo de Administración de Banca Etica que simultáneamente ha autorizado la publicación.

Se observa que, desde finales del mes de febrero de 2022, las tensiones geopolíticas han empezado a recrudecerse seriamente como consecuencia del conflicto Rusia-Ucrania. Las repercusiones en el marco macroeconómico mundial, que ya se caracteriza por tensiones en las cadenas de suministro mundiales, es posible que tengan consecuencias sobre la economía por lo que respecta a una mayor volatilidad (principalmente a causa del aumento potencial de los costes de la energía por un largo periodo de tiempo) y los consiguientes efectos en las actividades productivas.

Por tanto será necesario monitorizar con atención las repercusiones de una posible ralentización de la actual fase de recuperación económica que se ha puesto en marcha gracias también al apoyo de las políticas de balance. El banco considera esos sucesos un evento posterior al cierre del balance de tipo no rectificativo (non-adjusting event) con arreglo a la IAS 10. Teniendo en cuenta la situación actual que evoluciona rápidamente, no se considera posible actualmente facilitar una estimación cuantitativa del impacto potencial que las tensiones geopolíticas podrían tener en la situación económica y patrimonial del banco (son muchos los factores determinantes que aún se desconocen y no se han definido). Los análisis se actualizarán gradualmente en el ámbito de las estimaciones contables del ejercicio 2022 si bien, mientras tanto, el banco mantiene una cuidadosa monitorización de los escenarios y las repercusiones económicas y financieras.

Asimismo hay que señalar cómo de hecho el reciente DL 17/2022 – el llamado “Decreto Energía” – que ha aportado una modificación más al régimen de deducción fiscal de las pérdidas crediticias anteriores (antes de 2015), ha aplazado al cuatrienio 2022- 2025 la parte correspondiente de 2021. Esa modificación normativa, introducida con posterioridad a la fecha de referencia del balance 2021 (elaborado basándose en la normativa anterior), forma parte de los non adjusting events (acontecimientos no rectificadores) con arreglo a la IAS 10 y en cualquier caso se considera que tiene repercusiones no significativas en el balance cerrado el 31 de diciembre de 2021 del banco.

## Nuevo contrato de subcontratación para el core banking system (sistema de servicios bancarios básicos)

El 31 de enero de 2022, para perfeccionar el proceso que ha llevado a seleccionar a CEDACRI S.p.A. como proveedor del core banking system, se ha firmado la carta de compromiso que establece los términos generales relacionados con la contratación relativa al nuevo contrato de subcontratista. Por tanto la carta de compromiso es la base de referencia para la posterior contratación y ha permitido iniciar las negociaciones para establecer los plazos de migración.

Al mismo tiempo se ha comunicado formalmente la resolución del contrato de subcontratación existente con la sociedad Cabel Industry Spa.

## Organización

En el mes de enero de 2022 el Consejo de Administración del banco, al finalizar el proceso de sucesión que se puso en marcha tras la resolución consensuada de la relación laboral con D. Alessandro Messina en octubre de 2021, ha decidido nombrar Director General de Banca Etica a D. Nazzareno Gabrielli. El nombramiento se ha oficializado después de haber comprobado que se cumplen los requisitos de idoneidad previstos por la normativa; además del nuevo Director General, el Consejo de Administración ha señalado a D. Riccardo Dugini como la persona adecuada para el cargo de Vicedirector General con referencia a las características específicas del banco y las directrices del Plan Estratégico y que posee los requisitos de idoneidad que exige la normativa.

## Propuesta de distribución de los resultados del ejercicio

Estimadas personas socias,

Sometemos a vuestro examen y a vuestra aprobación el Balance del Ejercicio 2021, en sus elementos patrimoniales y económicos, junto a los anexos que forman parte integrante.

El Balance, que cierra con un beneficio neto de 9.535.363 euros, se ha sometido a la revisión de DELOITTE & TOUCHE S.p.A., cuya acreditación se adjunta con las actas siguientes.

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

- 953.536 euros a reserva legal (10% de los beneficios del ejercicio);
- 8.331.827 euros a reserva estatutaria;
- 250.000 euros a beneficencia.

Respecto al importe destinado a donaciones, la cantidad de 250.000 euros se ha cuantificado teniendo en cuenta que:

- es prioritario para el Banco mantener un nivel de capitalización que permita apoyar el crecimiento de los créditos, 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 2021 se encuentra dentro de los límites previstos por el estatuto.

En vista de la experiencia de los últimos años y de las orientaciones que se han dado a la Fondazione Finanza Etica para administrar la cuota de beneficios destinada a donaciones, el Consejo de Administración en la reunión del martes, 29 de marzo de 2022:

1. una vez obtenida la opinión favorable del Comité Ético,
2. una vez analizado el informe de la Fondazione Finanza Etica acerca del uso de los recursos de donaciones destinados a la misma y valorado el informe a las personas socias realizado por ella en su página web;

ha aprobado que:

1. la cuota de beneficios 2022 destinada a donaciones/beneficencia se encargará a la Fondazione Finanza Etica;
2. de esta cuota el 50 % se destina a apoyar iniciativas de los Portadores de Valor (áreas territoriales, personas socias de referencia, personas socias trabajadoras), también codiseñadas con la Fondazione Finanza Etica y la Fundación Finanzas Éticas, sobre los proyectos fundamentales del Plan Estratégico de Grupo; la Fondazione Finanza Etica decidirá las modalidades y los criterios de selección y elegirá los proyectos que apoyar basándose en su calidad;
3. el restante 50% del importe de donaciones 2021 se destina a proyectos de la Fondazione Finanza Etica o que ésta identifique por sí misma;
4. la Fondazione Finanza Etica informa una vez al año sobre el uso de dichos recursos al Consejo de Administración de Banca Etica de forma detallada y a la asamblea de forma resumida en el párrafo del balance integrado destinado a las actividades de la Fondazione Finanza Etica;
5. los recursos no gastados durante el año actual se traspasarán.

Estimadas socias y estimados socios,

Una vez terminada la exposición os pedimos la votación formal de aprobación del Balance del Ejercicio 2021, del informe sobre la gestión y de los documentos anexos, además de la propuesta de distribución de los beneficios.

El Consejo de Administración

# PRINCIPALES VARIABLES ECONÓMICO-FINANCIERAS

## Balance

A 31 de diciembre de 2021 el Activo ha alcanzado los 267.636 miles de euros con un incremento de 74 Millones sobre el ejercicio precedente.

Este crecimiento se debe principalmente al incremento de los depósitos de la clientela que presentan un incremento del 38% sobre el ejercicio anterior.

El crédito a la clientela alcanza los 78.209 miles de euros, representando un 17% de incremento sobre el año anterior. Este crecimiento viene determinado por un mayor número de operaciones así como por una mayor utilización del crédito concedido.

El esfuerzo inversor del ejercicio, al igual que el año precedente, se concentra en la incorporación de nuevo personal que permita asentar la actividad y continuar con la estrategia de crecimiento

## Análisis de la cuenta de resultados

### Margen de la actividad

El margen de la actividad del ejercicio, asciende a 3.465 miles de euros, presentando un incremento del 20% sobre el año anterior.

Este crecimiento viene determinado tanto por la evolución positiva de los intereses (+19%) como de las comisiones (+29%), variables ambas que reflejan las líneas comerciales puestas en marcha en ejercicios precedentes así como la aceptación y consolidación de los servicios a disposición de nuestros clientes.

### Costes de estructura

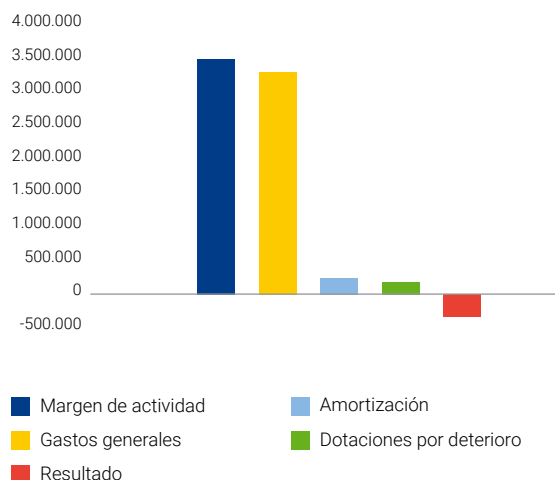
**Gasto de personal:** El gasto de personal ha supuesto 1.525 miles de euros, un incremento de 271 miles de euros (21%) con respecto a 2020. Este incremento se debe a las 6 incorporaciones del 2021 más el efecto año completo de las incorporaciones realizadas en 2020.

**Otros gastos administrativos:** Los otros gastos administrativos han alcanzado los 1.726 miles de euros, lo que supone un incremento de 196 miles de euros (+12%) respecto al ejercicio 2020. A destacar el incremento del gasto por servicios informáticos en 140 miles de euros así como el mayor gasto por el impuesto de depósitos +22 mil euros.

**Provisiones por riesgos y cargos:** El gasto por provisiones en la cuenta de resultados del ejercicio 2021 ha supuesto 229 miles de euros, presentando una variación negativa de 17 miles de euros sobre el año anterior.

**Ajustes de valor en inmovilizado tangible e intangible:** La amortización de los activos materiales e intangibles registró un decremento de 19 miles de euros en comparación con 2020, alcanzando los 273 miles de euros en el ejercicio 2021.

## Resultado del ejercicio

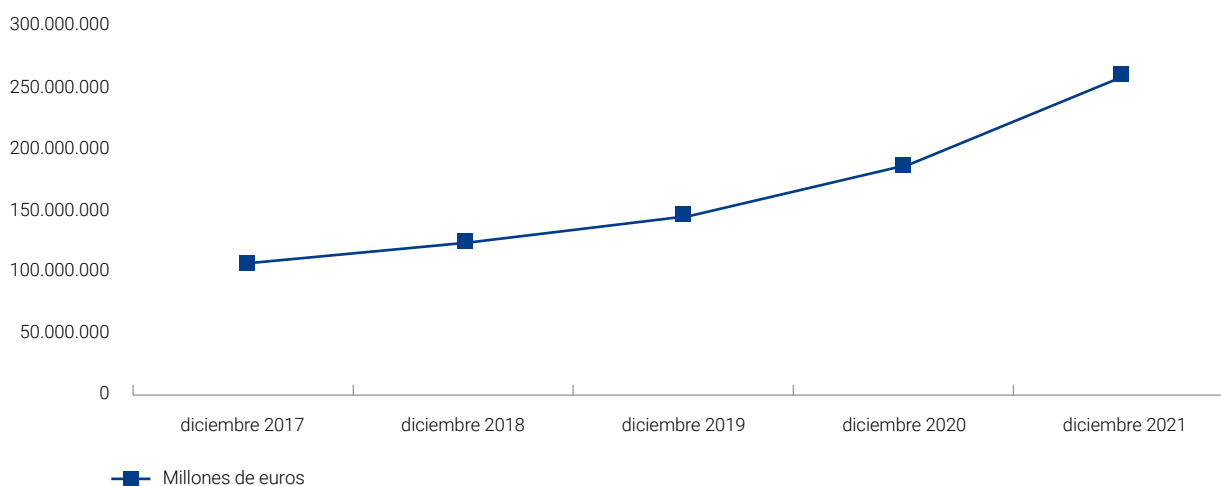


## Evolución comercial

El ejercicio 2021 se ha mantenido como "atípico" en nuestra dinámica comercial, con un nivel de contacto con la clientela muy reducido debido a la pandemia, algo especialmente complicado para una entidad en crecimiento que necesita abrir relaciones. Sin embargo, se ha mantenido el nivel de crecimiento en todas las variables, con los necesarios matices.

En cuanto al respaldo de la sociedad, el número de clientes ha crecido de forma significativa, con un 16,63% de cuentas abiertas, acercándonos a las 10 mil, pero especialmente, con un volumen de ahorro que ha crecido en un 37,74%, hasta superar los 260 millones de euros, de acuerdo con la gráfica siguiente

### Volumen ahorro en el tiempo España



Esta dinámica también está relacionada con el comienzo del cobro por la liquidez y la propuesta de productos de mayor riesgo en la mayor parte de entidades financieras.

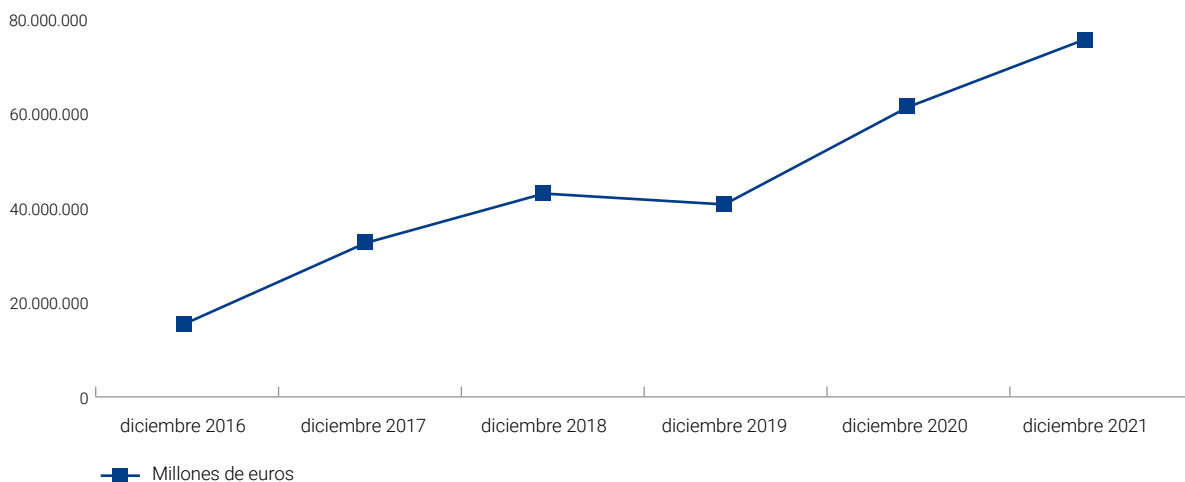
En esta óptica de diversificar la oferta en un contexto de tipos de interés tan bajos, hemos continuado "afinando" la puesta en marcha de la venta de fondos de inversión éticos a personas jurídicas, obstaculizado por las dificultades de actividades presenciales. Esperamos poder ponerlos a disposición de las personas físicas durante 2022, de manera que se convierta en un producto estándar de nuestra cartera.

El comportamiento del crédito ha sido un poco diferente. De una parte, el inicio de la pandemia en 2020 provocó una necesidad inmediata de liquidez, canalizada a través de préstamos con avales públicos. Esa demanda nos llevó a superar todos nuestros registros históricos de financiación. En 2021, la demanda no se

ha orientado tanto a financiación a medio y largo-plazo, sino a liquidez, a través de cuentas de crédito, lo que ha incrementado el crédito disponible para nuestras empresas y entidades clientes, pero no necesariamente su utilización en la misma medida (el crédito disponible ha aumentado un 44,19%). Este factor se ha exagerado en el tramo final del ejercicio, con el cobro de importantes cantidades de fondos públicos en las últimas semanas del año, que ha provocado que más de un 15% de los créditos en cuenta corriente dejaran de utilizarse en esos últimos días del 2021.

A pesar de ello, hemos podido conseguir un crecimiento de un 14% en el número de operaciones de financiación y de un 17,41% en el volumen, empujado en medida importante por los préstamos hipotecarios para proyectos de vivienda social y cooperativa.

## Volumen de crédito en el tiempo



De cara a mantener este nivel de respuesta, continuamos creciendo en recursos disponibles, abriendo incluso a finales de año la selección para un nuevo perfil, "gestor territorial", que trabajará para desarrollar el territorio de Andalucía y Extremadura.

## Comunicación

### Reconocimiento Externo

Este segundo año de pandemia nos hemos concentrado en una comunicación muy centrada en lo digital y en consolidar nuestra identidad de marca, dado que no hemos podido ir a ferias, ni a eventos presenciales.

La estrategia con personas jurídicas ha seguido siendo visibilizar nuestra capacidad de dar crédito, en generar confianza a las entidades publicando entrevistas con personas jurídicas clientes de nuestro banco y en generar interacción con redes como CEPES.

Mientras esperábamos a disponer la nueva app y el nuevo onboarding para personas físicas, nos hemos centrado en generar identidad de marca, con un discurso centrado en experiencias de clientes que usan nuestra cuenta y explicar por qué son clientes nuestros.

A nivel de datos, hemos seguido teniendo un aumento constante en visitas web, con un incremento del 5,5% de usuarios, y nos mantenemos en un perfil sobre todo de particulares que tienen interés en la cuenta online. Sin embargo ha habido un descenso en la consulta de páginas vinculadas a la cuenta ética dado los problemas que hemos tenido con el hágase cliente durante todo el año, y por lo tanto en el cese de la publicidad en este producto.

Las redes que más personas nos envían a la web son facebook y en segundo lugar el Salto diario, a propósito de una publicidad que pusimos sobre Finanzas Sostenibles.

Los artículos más leídos en nuestra web tienen que ver con energía y autoconsumo y los supermercados cooperativos, un ámbito de financiación nuevo con un movimiento social detrás muy activo. También los artículos de opinión y sobre banca, que solemos sacar 1 al mes, son de los que suscitan más interés.

**Mujeres y Finanzas** fue un proyecto consolidado este 2021, que tuvo cierto impacto en el entorno más cercano y de economía social. Conseguimos el testimonio de 24 mujeres que han participado en la construcción de Fiare Banca Etica, con sus relatos en la web del proyecto y la edición de 4 podcasts, con mujeres relevantes en los diferentes ámbitos con un total de 1464 descargas en la plataforma principal, Spreaker.



## Prensa

La **firma del convenio con Cáritas** también ha sido la nota de prensa con más impactos, y también en redes sociales, donde hubo un nivel de interacción alto. Este año publicamos un total de 6 notas de prensa, un descenso en relación al año pasado, también por la reducción de los eventos presenciales y para concentrarnos sólo en aquellos temas que creíamos que íbamos a tener impacto, y así fue. Los impactos totales fueron muy similares al año anterior, con un total de 81 impactos directos.



## Redes sociales

En redes sociales tenemos una presencia cada vez mayor, con una presencia más consolidada en LinkedIn con 1182 seguidores (lanzamos la cuenta en julio 2020), y el lanzamiento en Instagram el pasado otoño. Los datos de crecimiento en Twitter este año han sido más tímidos dado una limpieza de bots, y por lo tanto con un incremento de un 2% de seguidores

nuevos y un total de 15.600; sin embargo hemos afianzando interacciones que es lo que más nos interesa. En Facebook el crecimiento ha sido de un 9,7% de seguidores.

## Comunicación comercial

Este año lanzamos los fondos éticos en España. Para ello iniciamos con una comunicación muy básica, con una nueva landing web, una presentación institucional y en el primer semestre del año organizamos varios webinars para la presentación de los fondos éticos a nuestras entidades clientes.

Lo hicimos bajo tres orientaciones diferentes, primero con una propuesta de presentación Etica Sgr y los diferentes productos a un público más reducido, un segundo formato más dirigido a entidades religiosas, con la presencia de A. Smerilli y un tercer formato con los testimonios de entidades que ya invierten en fondos ISR. La media de participantes fue de alrededor 20 representantes de entidades por webinar.

Los resultados los vamos obteniendo a medio plazo, dado que no hay un impacto directo posterior en la compra del producto, pero sí que abrimos la curiosidad por el producto y consultas posteriores.

## Organización

### Organización

De cara a mejorar las sinergias entre la plantilla Italiana y la Española y dotar de recursos las diferentes áreas de la sucursal, se ha actuado a lo largo del año con una revisión de la organización y del organigrama que ha afectado a los Servicios Centrales de la Sucursal.

Han sido creadas nuevas Unidades en España que dependen de departamentos italianos, como la Unidad de Contabilidad, la Unidad de Crédito y la Unidad de Organización y Sistemas. También los ámbitos de la Comunicación y del Antiblancqueo, se han incorporado en las respectivas Unidades presentes en Italia.

### Proyectos

El año 2021 se ha dedicado al trabajo previo para la puesta en marcha de proyectos que verán la luz en 2022. En particular se ha desarrollado una app bancaria a disposición de los clientes de la Sucursal, cuyas pruebas finalizaron en diciembre de 2021 y verá la luz a principios de 2022. Al mismo tiempo se ha avanzado sobre el camino para llegar

al nuevo "Hazte Cliente", lo que supone el alta del cliente a través de video reconocimiento.

Otro proyecto que ha tenido importantes avances a lo largo del año, es el desarrollo de la herramienta para la gestión de Productos Financieros, que estará en marcha a mediados del 2022.

Durante el año, se ha consolidado la herramienta de la Firma a distancia, incorporando paulatinamente nuevos documentos para la firma, lo que ha ayudado a evitar la presencialidad en las oficinas tan importante en tiempos de pandemia.

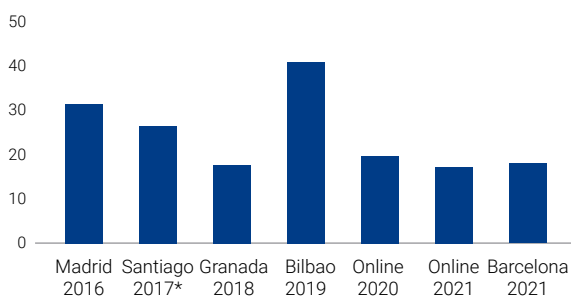
## Relaciones asociativas

### Asambleas, coordinaciones de área y procesos participativos

En el 2021 hemos tenido 2 asambleas en las que se ha mantenido un nivel de participación alto, con porcentajes del 17 % en la del mes de mayo - celebrada íntegramente online-, y superior al 18 % en la celebrada el mes de septiembre. Desde el año 2016, se mantienen participaciones de la base social de Fiare Banca Etica superiores a dos dígitos en todas las asambleas celebradas.

Evolución de la participación en las asambleas de la base social de Fiare Banca Etica.

#### % participación asambleas



El 2021 también ha visto la coexistencia de 4 procesos participativos con la base social, que ha supuesto la celebración de 3 coordinaciones de área, 3 mesas de Portadores de Valor y 3 webinars temáticas de profundización, más allá de las reuniones ordinarias de planificación con el equipo de referentes. Estos procesos han sido los siguientes.

- Proceso plan Estratégico. Durante los primeros meses del año se realizó el cierre del proceso sobre el Plan Estratégico, donde desde el área Fiare se presentaron las conclusiones de un intenso proceso que se inició el año anterior.

- Proceso de gobernanza cooperativa. Tomó su máximo protagonismo el proceso iniciado el año anterior sobre gobernanza cooperativa, que implicó la celebración de 3 webinars de profundización entre los meses de febrero y abril, y dos reuniones con la Mesa de Portadores de Valor.
- Proceso reforma Reglamento Portadores de Valor y Pacto Asociativo. Se inició el proceso de discusión del nuevo Reglamento de Portadores de Valor, que supuso reuniones de todos los GITS y coordinación de Área celebrada el 10 de abril y aprobación definitiva en la asamblea de 17 de septiembre.
- Se inició el proceso participativo para la elección de candidatos y candidatas al CDA, por lo que respecta a la facultad de los portadores de Valor de proponer candidatas a la lista P. El proceso se inició formalmente el mes de septiembre del 2021, si bien en el Área Fiare se trató desde la coordinación de Área del 10 de abril.

### Jóvenes x Fiare

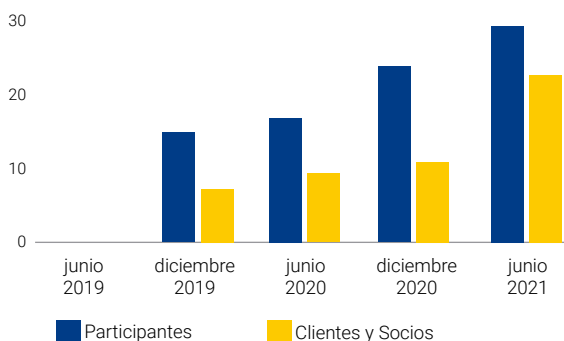
Continuó durante el 2021 el crecimiento del grupo Jóvenes x Fiare. Durante ese año se celebró 1 encuentro presencial en Barcelona en el mes de junio que sirvió como encuentro de formación y planificación del grupo y que contó con la participación de la dirección de Fiare Banca Etica. Se ha realizado un viaje a Honduras de 4 personas durante el mes de noviembre en línea con la dimensión internacional del proyecto.

Además, el grupo de Jóvenes ha realizado hasta 7 presentaciones de Fiare Banca Etica a otros colectivos, y 2 encuentros plenarios online.

Más allá de ello el grupo crece hasta los 32 participantes a diciembre del 2021, con una porcentaje de adhesión como socias y clientes del 80 %, y cercano al 100 % como clientes.

Evolución de JxFiare hasta junio 2021.

#### Participación grupo vs Socios Fiare





## Formación a personas socias

Durante el mes de enero y febrero se realizó la tercera edición del curso de formación a personas socias de Fiare Banca Etica, con un total de 32 inscritos. Las valoraciones del curso fueron las más altas de todas las ediciones, con una nota de 8,5 sobre 10.

## Mesa Socias Referencia

Durante el 2021 se han celebrado 3 Mesas de Socias de Referencia. Destacamos sobre todo el proceso que se realizó durante los meses de abril y mayo con las distintas asociaciones territoriales de la Mesa, que supuso la redefinición de los espacios de participación del banco, concluyendo que el espacio oficial de participación del banco tanto para personas físicas como jurídicas son los GITs.

Destacamos también el progresivo cambio de modelo de la Mesa de Socias de Referencia, con la entrada de organizaciones de ámbito nacional e internacional como la Fundación del Secretariado Gitano o la Escuela Andaluza de Economía Social, y la baja de la Mesa de las asociaciones Fiare Canarias y Baleares.

## Doble inauguración oficina Barcelona

En el marco de la asamblea celebrada el 17 de septiembre, se realizó en Barcelona Mesa de Socias de Referencia, coordinación de Área, **y la inauguración de la oficina de Barcelona** dirigida a personas socias. Esta inauguración sirvió también para celebrar un homenaje a la figura de Josep Maria Gasch Riudor, con el bautizo de la sala de reuniones de la oficina con su nombre.

Posteriormente, se celebró una nueva inauguración de la oficina de Barcelona dirigida a las redes de organizaciones y entidades más importantes del territorio, con una muy buena participación y asistencia.

Tras dos años de trabajo en la oficina sin poder realizar ningún acto de inauguración, por fin fue posible mostrar la nueva oficina a las socias y a las organizaciones. Una doble inauguración muy exitosa.

## Crowdfunding y soci in casa

Se consolida el espacio soci in casa, con la celebración de 5 webinars durante el 2021, entre las que destacamos la presentación de CRESUD, la conversación Daniel Sorrosal, gerente de FEBEA, o la presentación de Andrea Baranes y Arola Farre sobre las diferencias entre finanzas éticas y sostenibles. También han continuado las campañas de crowdfunding, destacando los proyectos de **Casa Basoa** -que recaudó más de 31.000 euros, rozando por primera vez el objetivo óptimo en una

campaña del canal Fiare- y la campaña a favor de una **Renta ciudadana para Euskadi**, también concluida con éxito.

## Plataforma de crédito y Evaluación Socioambiental (ESA)

Durante el 2020 en España se trabajó en la adaptación del nuevo sistema de ESA y Evaluación de Impacto y la plataforma de crédito, pero no es hasta enero del 2021 cuando se produce el lanzamiento de la plataforma de crédito. Tras un año de funcionamiento de la plataforma el resultado ha sido muy satisfactorio, tanto como herramienta de gestión documental y de relación con la clientela de crédito, como por la introducción del nuevo sistema de Evaluación Socioambiental.

Por un lado se ha facilitado la gestión del proceso del crédito y por otro se ha dado un paso, con la inclusión en el cuestionario socioambiental - que cumplimentan las entidades que solicitan financiación - nuevos aspectos de la responsabilidad social de estas organizaciones y la medición del impacto social y ambiental positivo generado por las organizaciones y por las actividades específicas financiadas. De esta manera se asegura que las financiaciones concedidas por el banco tengan un impacto positivo en la sociedad y en el medioambiente y así poder cumplir nuestra misión de financiar a la economía real, social y solidaria.

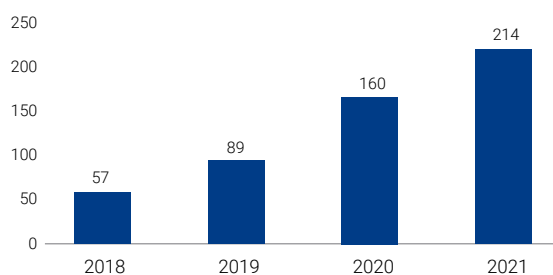
### Formación

Se han realizado diversas formaciones a distancia - debido a la situación sanitaria por la pandemia - una para las personas gestoras y dos para las personas evaluadoras sociales. Cabe destacar la participación activa de ambos grupos en propuestas de mejora y nuevas funcionalidades de la plataforma. En el caso de las personas evaluadoras han participado en ellas un 80 % de las mismas.

### Evolución de las Evaluaciones Socioambientales (ESAs)

Durante el año 2021 se han gestionado 240 expedientes de crédito a través de la plataforma y se han culminado 214 ESAs, mientras que en el 2020 fueron 160.

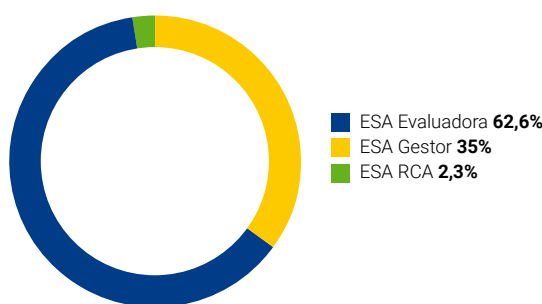
### Evaluaciones totales por año 2018-21



Este aumento significativo de las ESAs (33%) se debe fundamentalmente a que con el nuevo sistema ESA todas las solicitudes de financiación requieren de una ESA - a diferencia del sistema anterior en la que la ESA era realizada sólo por un/a evaluador/a social y no era necesaria si la entidad solicitaba una nueva financiación y la ESA estaba vigente.

La evolución del proceso ESA y la cada vez mayor importancia que tiene para el banco, ha hecho que las personas trabajadoras y gestoras de crédito realicen también ESAs en algunos casos específicos.

### Evaluaciones totales 2021 por tipo



En cuanto al nº de personas evaluadoras sociales al cierre del 2021 son 68, de las cuales 45 son componentes del GIT, un 69 % del total. Lo que indica la fuerte vinculación de estas personas con la participación en la vida del banco, no solo en el proceso del crédito.

### Fortalecimiento capital social desde los GITs

Una de las cosas más importantes como Banco cooperativo, es aumentar nuestro capital social y base social. Por ello durante el primer semestre del año se ha continuado el trabajo iniciado para fomentar la adhesión de nuevas socias y el aumento de capital social. Desde los GITs se han realizado diversas acciones: webinar dirigidos a socias y clientes, mensajes redes sociales, boletines, etc. En el segundo semestre se ha organizado una sesión para los GITs de refuerzo en relación a la actualización sobre la comunicación de este tema.

El crecimiento del capital social y de nuevas personas socias en este 2021 ha aumentado más de un 7% en ambos casos. En el caso del capital social aportado por personas físicas, público principal a los que se dirigen las acciones de los GITs, se corresponde con un 77 % del capital social total recogido en el 2021, y en el caso de ampliaciones de capital de las ya socias, supone casi un 45 % del total. Lo que indica que las acciones desarrolladas por los GITs han ayudado en gran medida al buen resultado obtenido.

### Fundación

En 2021, la Fundación hemos impulsado nuevos programas y hemos consolidado las líneas de trabajo del año anterior. Te animamos a consultar nuestro nuevo dossier corporativo accesible a través de nuestra página web: [www.finanzaseticas.net](http://www.finanzaseticas.net). Además en la página web puedes consultar también el nuevo patronato que tomó posesión en octubre. Un patronato que inicia su actividad con muchas ganas y con una nueva dinámica de trabajo alineada con el nuevo plan estratégico del Grupo Banca Etica. A continuación te ofrecemos un breve resumen de nuestra actividad.

## Ámbito conocimiento

### CURSOS

Este año hemos realizado un curso en la Universidad de País Vasco, otro en la Universidad de Barcelona y otro en la Universidad de Jaén. Además hemos colaborado en el curso dirigido a personas socias y en otro curso de la Universidad Pompeu Fabra. En total más de 100 alumnos han dedicado más de 50 horas a formarse con la Fundación.



### EXPERTOS

Además hemos llevado a cabo el primer curso de experto en finanzas éticas en el Estado Español. Un curso impulsado por la Fundación en colaboración con la Universidad Internacional de Andalucía y la Escuela de Economía Social.



### RECURSOS

A través del proyecto REDEFES, compartido con otras entidades de Finanzas Éticas en España hemos publicado la guía didáctica "Que tu dinero piense como tú". Una guía dirigida al profesorado que quiera disponer de dinámicas imaginativas para presentar las finanzas éticas en secundaria, bachillerato materiales y ciclos formativos. El portal sigue creciendo y ya concentra 79 recursos formativos.



### INFORME FINANZAS SOSTENIBLES

Cuarto Informe de las Finanzas Éticas. Este año incluimos un análisis sobre Banca y Derechos Humanos y el estado de la cuestión del Plan sobre finanzas sostenibles de la UE con sus luces y sus sombras. Puede consultarse en nuestro canal de Youtube:

<https://www.youtube.com/fundacionfinanzaseticas>.



### PORTAL VALOR SOCIAL

[www.valorsocial.info](http://www.valorsocial.info) sigue reforzándose y consolidándose como un portal de referencia en el ámbito de las finanzas éticas en España. Con una audiencia muy plural, la mayoría mujeres y menores de 44 años. Se han publicado dos dossiers: el primero sobre los 20 años de FEBEA y el segundo sobre el Plan de Finanzas Sostenibles.



## Activismo

### ACCIONARIADO CRÍTICO

Este año seguimos practicando el accionismo accionarial. Hemos participado en las juntas de accionistas de Indra, Endesa y Repsol para presionar a las empresas a alinear su actividad con las demandas sociales de mayor sostenibilidad ambiental y social. Además, junto a la Clean Clothe Campaign, hemos realizado un intenso trabajo con Inditex para que el sector de la Industria de la Moda aprobase el nuevo acuerdo sobre seguridad en la cadena de suministro de Bangladesh. Un acuerdo que finalmente se ha firmado y que han suscrito la mayor parte de las empresas del sector.



### BANCA RESPONSABLE... Y ARMAS?

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

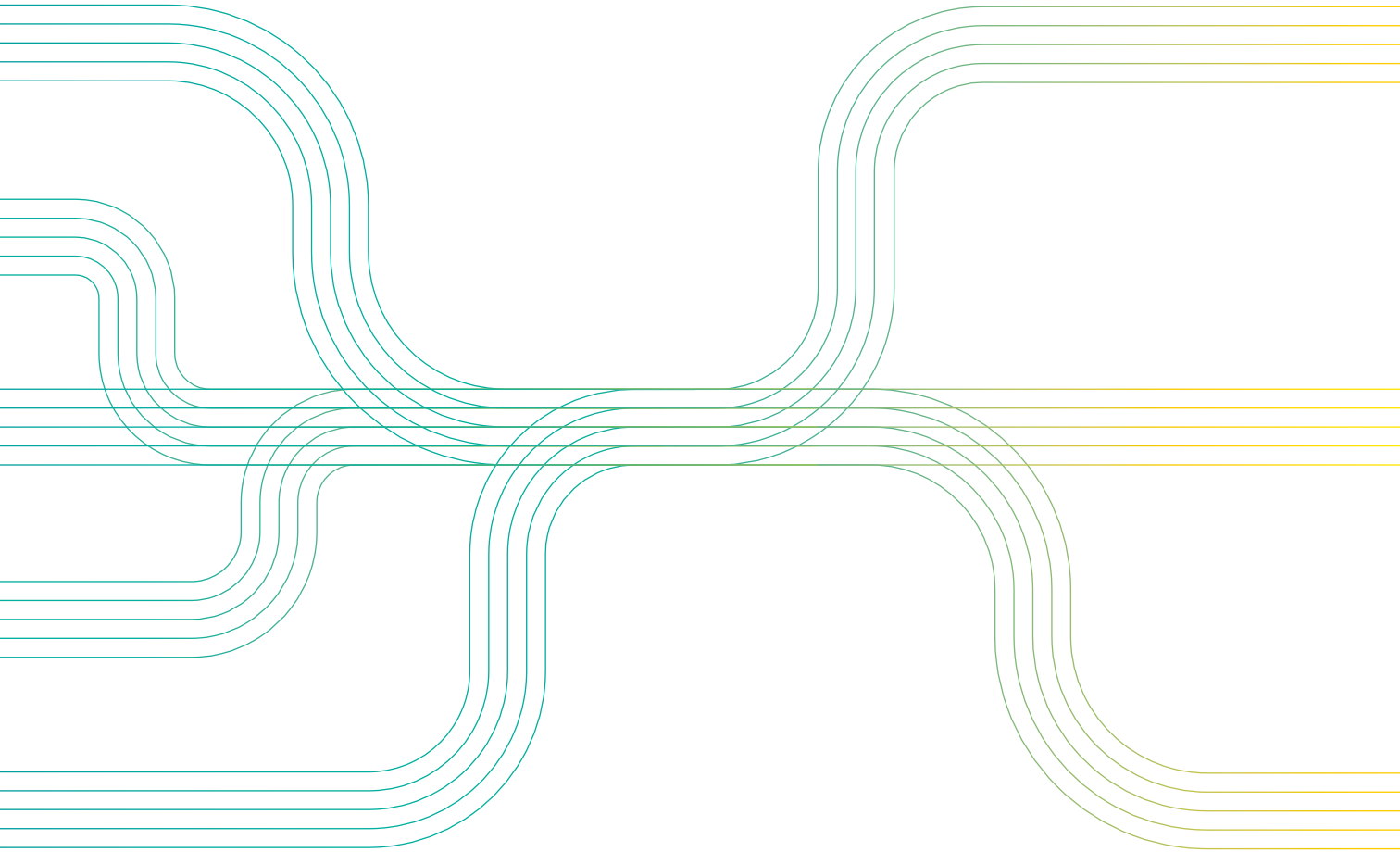


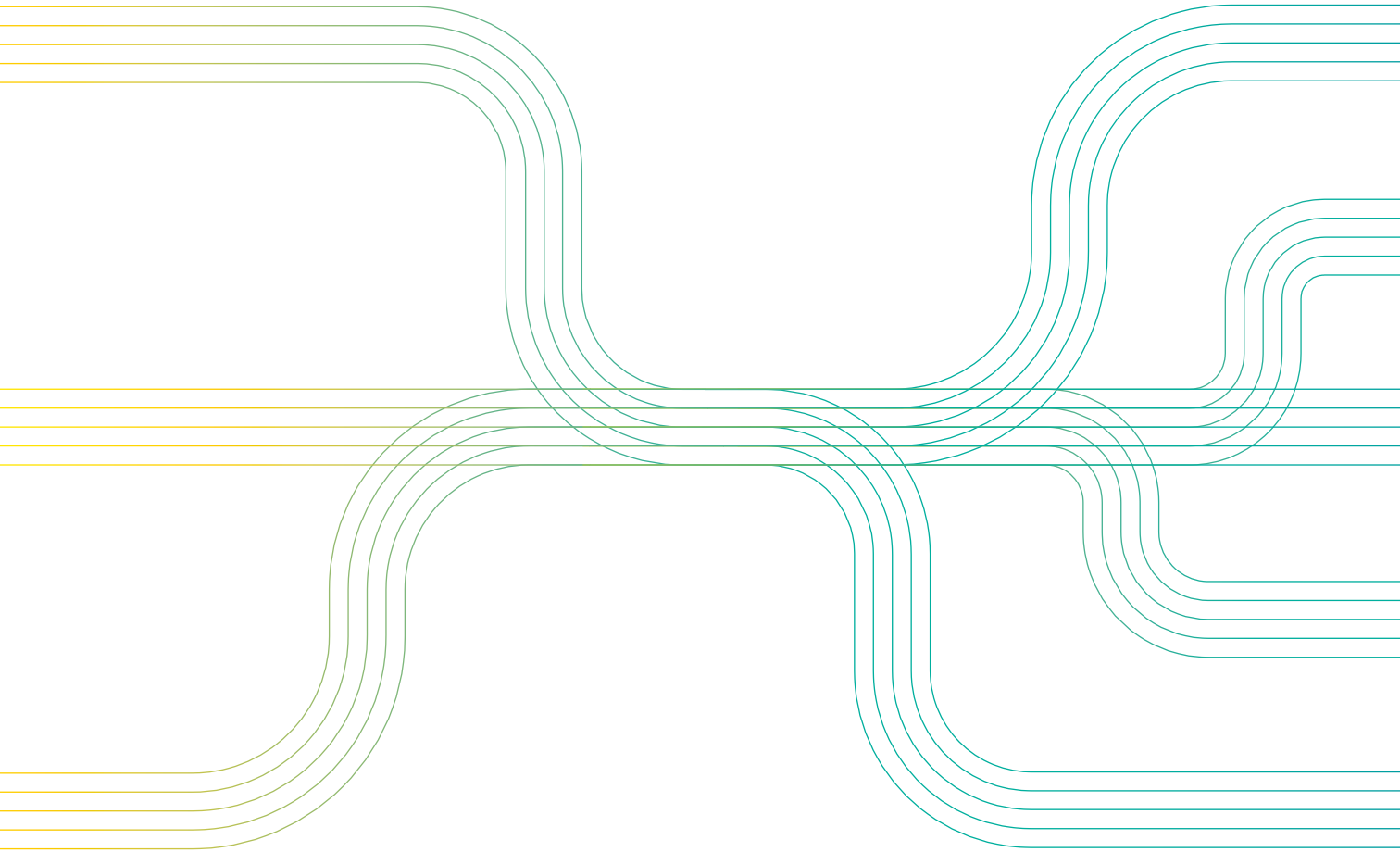
Shareholders for Change. Este año la red de activismo accionarial europea, hemos impulsado varias campañas, entre ellas persuadir a las grandes corporaciones internacionales a velar por los derechos humanos en la cadena de suministro de los materiales "raros" que se usan para implantar energías renovables o chips en móviles, tablets y ordenadores. Estos materiales a menudo se extraen de países en conflicto o de zonas de alto valor ambiental.



Con Finance Watch hemos impulsado varias campañas, una de las más importantes relativa a los planes de recuperación tras la pandemia, que a pesar de todo, siguen fomentando un tipo de economía poco sostenible.







# 3

## BALANCE ANUAL



# ESQUEMAS CONTABLES

## Balance General

Partidas del activo	31.12.2021	31.12.2020
<b>10 Caja y activos líquidos</b>	<b>150.478.413</b>	<b>50.644.070</b>
<b>20 Activos financieros calculados según el fair value que afectan a la cuenta de resultados</b>	<b>36.459.551</b>	<b>34.842.863</b>
c) otro activos financieros calculados obligatoriamente según el fair value	36.459.551	34.842.863
<b>30 Activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global</b>	<b>294.497.741</b>	<b>429.914.395</b>
<b>40 Activos financieros calculados según el coste amortizado</b>	<b>2.341.084.029</b>	<b>2.145.075.166</b>
a) créditos con bancos	15.504.032	13.642.764
b) créditos con clientela	2.325.579.997	2.131.432.402
<b>70 Participaciones</b>	<b>4.205.500</b>	<b>4.205.500</b>
<b>80 Activos tangibles</b>	<b>24.819.921</b>	<b>26.739.533</b>
<b>90 Activos intangibles</b>	<b>1.350.188</b>	<b>1.260.217</b>
<b>100 Activos fiscales</b>	<b>4.988.692</b>	<b>5.129.271</b>
a) corrientes	834.289	532.182
b) anticipados	4.154.403	4.597.089
<b>120 Otros activos</b>	<b>38.178.016</b>	<b>26.602.775</b>
<b>Total activo</b>	<b>2.896.062.051</b>	<b>2.724.413.790</b>

Importes en euros



<b>Partidas del pasivo y del patrimonio neto</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>10 Pasivos financieros calculados según el coste amortizado</b>	<b>2.716.192.412</b>	<b>2.566.264.854</b>
a) deudas con bancos	407.616.849	529.119.996
b) deudas con clientela	2.098.449.861	1.849.418.544
c) títulos en circulación	210.125.702	187.726.314
<b>60 Pasivos fiscales</b>	<b>5.328.097</b>	<b>3.635.313</b>
a) corrientes	1.653.482	0
b) diferidos	3.674.615	3.635.313
<b>80 Otros pasivos</b>	<b>35.830.847</b>	<b>31.324.685</b>
<b>90 Indemnizaciones por despido del personal</b>	<b>961.357</b>	<b>1.007.243</b>
<b>100 Fondos para riesgos y gastos:</b>	<b>1.788.794</b>	<b>1.616.393</b>
a) gastos y garantías emitidas	706.992	678.729
c) otros fondos para riesgos y gastos	1.081.802	937.664
<b>110 Reservas de revalorización</b>	<b>8.010.977</b>	<b>6.938.941</b>
<b>140 Reservas</b>	<b>31.884.793</b>	<b>25.761.671</b>
<b>150 Primas de emisión</b>	<b>4.844.536</b>	<b>4.276.273</b>
<b>160 Capital</b>	<b>82.032.562</b>	<b>77.442.750</b>
<b>170 Acciones propias (-)</b>	<b>(347.687)</b>	<b>(257.712)</b>
<b>180 Ganancias (pérdidas) de ejercicio</b>	<b>9.535.363</b>	<b>6.403.378</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>	<b>2.896.062.051</b>	<b>2.724.413.790</b>

Importes en euros

## Cuenta de resultados

Partidas de cuenta de resultados	31.12.2021	31.12.2020
<b>10 Intereses activos e ingresos asimilados</b>	<b>41.402.977</b>	<b>38.671.833</b>
<b>20 Intereses pasivos y gastos asimilados</b>	<b>(4.109.147)</b>	<b>(4.230.645)</b>
<b>30 Margen de interés</b>	<b>37.293.830</b>	<b>34.441.188</b>
<b>40 Comisiones activas</b>	<b>22.926.258</b>	<b>20.220.638</b>
<b>50 Comisiones pasivas</b>	<b>(1.937.075)</b>	<b>(1.568.570)</b>
<b>60 Comisiones netas</b>	<b>20.989.183</b>	<b>18.652.068</b>
<b>70 Dividendos e ingresos similares</b>	<b>2.882.610</b>	<b>2.390.994</b>
<b>80 Resultado neto de la actividad de negociación</b>	<b>321.373</b>	<b>129.415</b>
<b>100 Ganancias (pérdidas) por cesión o recompra de:</b>	<b>2.312.777</b>	<b>1.211.543</b>
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	49.568	168.120
b) activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	2.303.690	1.127.160
c) pasivos financieros	(40.481)	(83.737)
<b>110 Resultado neto de los activos y pasivos financieros calculados según el fair value que afectan a la cuenta de resultados</b>	<b>2.831.543</b>	<b>307.611</b>
<b>120 Margen de intermediación</b>	<b>66.631.316</b>	<b>57.132.819</b>
<b>130 Ajustes/recuperaciones de valor netas por riesgo de crédito de:</b>	<b>(7.763.961)</b>	<b>(8.076.452)</b>
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	(7.814.713)	(8.172.790)
b) activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	50.752	96.338
<b>150 Resultado neto de la gestión financiera</b>	<b>58.867.355</b>	<b>49.056.367</b>
<b>160 Gastos administrativos:</b>	<b>(47.487.333)</b>	<b>(41.387.852)</b>
a) gastos del personal	(25.449.571)	(22.446.444)
b) otros gastos administrativos	(22.037.762)	(18.941.408)
<b>170 Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos</b>	<b>(179.002)</b>	<b>(469.175)</b>
a) gastos y garantías emitidas	(28.263)	(198.630)
b) otras provisiones netas	(150.739)	(270.545)
<b>180 Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado tangible</b>	<b>(2.055.779)</b>	<b>(2.136.714)</b>
<b>190 Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado intangible</b>	<b>(820.245)</b>	<b>(1.129.134)</b>
<b>200 Otros gastos/ingresos de gestión</b>	<b>4.897.940</b>	<b>4.450.413</b>
<b>210 Gastos operativos</b>	<b>(45.644.419)</b>	<b>(40.672.462)</b>
<b>250 Ganancias (pérdidas) por cesión de inversiones</b>	<b>4.723</b>	<b>(7.008)</b>
<b>260 Ganancias (pérdidas) de la operatividad corriente con impuestos</b>	<b>13.227.659</b>	<b>8.376.897</b>
<b>270 Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad actual</b>	<b>(3.692.296)</b>	<b>(1.973.519)</b>
<b>280 Ganancias (pérdidas) de la operatividad corriente después de los impuestos</b>	<b>9.535.363</b>	<b>6.403.378</b>
<b>300 Ganancias (pérdidas) de ejercicio</b>	<b>9.535.363</b>	<b>6.403.378</b>

Importes en euros

## Estado de la rentabilidad global

Estado de rentabilidad global	31.12.2021	31.12.2020
<b>10 Ganancias (pérdidas) del ejercicio</b>	<b>9.535.363</b>	<b>6.403.378</b>
<b>Otros componentes de la rentabilidad sin traspaso a la cuenta del pérdidas y ganancias</b>		
20 Títulos de participación designados a valor razonable con impacto en la rentabilidad global	1.268.123	(99.600)
70 Planes de prestaciones definidos	(15.534)	(14.553)
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
140 Activos financieros a valor razonable con impacto en la rentabilidad global	(180.554)	4.198.234
<b>170 Total otros componentes de la rentabilidad netos de impuestos</b>	<b>1.072.035</b>	<b>4.084.082</b>
<b>180 Rentabilidad global (10+170)</b>	<b>10.607.398</b>	<b>10.487.460</b>

Importes en euros

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

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

## Estado de las variaciones del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2021

	Efectivo a 31.12.2020		Asignación resultado ejercicio anterior				Variaciones del ejercicio						Patrimonio neto a 31.12.2021
	Modificación saldos apertura	Efectivo a 1.1.2021	Reservas	Dividendos y otros destinos	Variaciones de reservas	Emisión acciones nuevas	Operaciones sobre el patrimonio neto			Opciones sobre acciones	Rentabilidad global ejercicio 31.12.2021		
							Adquisición acciones propias	Distribución extraordinaria dividendos	Variación instrumentos de capital			Devados de acciones propias	
<b>Capital:</b>	<b>77.442.750</b>	<b>77.442.750</b>				<b>6.484.222</b>	<b>(1.894.410)</b>						<b>82.032.562</b>
a) acciones ordinarias	77.442.750	77.442.750				6.484.222	(1.894.410)						82.032.562
b) otras acciones													
<b>Primas de emisión</b>	<b>4.276.273</b>	<b>4.276.273</b>			<b>19.742</b>	<b>802.809</b>	<b>(234.546)</b>						<b>4.844.536</b>
<b>Reservas:</b>	<b>25.761.673</b>	<b>25.761.673</b>	<b>6.103.378</b>										<b>31.884.793</b>
a) de beneficios	29.711.177	29.711.177	6.103.378										35.814.555
b) otros	(3.949.504)	(3.949.504)			19.742								(3.929.762)
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>6.938.941</b>	<b>6.938.941</b>									<b>1.072.036</b>		<b>8.010.977</b>
Instrumentos de capital	-	-											
<b>Acciones propias</b>	<b>(257.712)</b>	<b>(257.712)</b>					<b>(89.975)</b>						<b>(347.687)</b>
<b>Ganancias (pérdidas) de ejercicio</b>	<b>6.403.378</b>	<b>6.403.378</b>	<b>(6.103.378)</b>	<b>(300.000)</b>							<b>9.535.363</b>		<b>9.535.363</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>120.565.302</b>	<b>120.565.304</b>	<b>(300.000)</b>	<b>(300.000)</b>		<b>7.287.031</b>	<b>(2.218.931)</b>				<b>10.607.399</b>		<b>135.960.544</b>

Importes en euros

En la columna "asignación resultado ejercicio anterior-Reservas" se expone el destino a reserva legal y estatutaria del resultado del ejercicio 2010, tal como se aprobó en la Asamblea de personas socias del 19 de mayo de 2021.

En la columna "asignación resultado ejercicio anterior-Dividendos y otros destinos" el importe de 300.000 euros se refiere a la cuota destinada para beneficencia, tal como se aprobó en la Asamblea de personas socias del 19 de mayo de 2021.

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

	Asignación resultado ejercicio anterior		Variaciones del ejercicio										Patrimonio neto a 31.12.2020	
	Efectivo a 31.12.19	Modificación saldos apertura	Efectivo a 1.1.2020	Reservas	Dividendos y otros destinos	Variaciones de reservas	Emisión acciones nuevas	Adquisición acciones propias	Distribución extraordinaria dividendos	Variación instrumentos de capital	Derivados de acciones propias	Opciones sobre acciones		Rentabilidad global ejercicio 31.12.2020
<b>Capital:</b>	<b>73.980.165</b>	<b>73.980.165</b>	<b>73.980.165</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.985.873</b>	<b>(1.523.288)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77.442.750</b>
a) acciones ordinarias	73.980.165	73.980.165	73.980.165	-	-	-	4.985.873	(1.523.288)	-	-	-	-	-	77.442.750
b) otras acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Primas de emisión</b>	<b>3.847.572</b>	<b>3.847.572</b>	<b>3.847.572</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>617.299</b>	<b>(188.598)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.276.273</b>
<b>Reservas:</b>	<b>19.693.836</b>	<b>-</b>	<b>19.693.836</b>	<b>6.067.836</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25.761.672</b>
a) de beneficios	23.643.340	-	23.643.340	6.067.836	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.711.177
b) otros	(3.949.504)	-	(3.949.504)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.949.504)
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>2.854.859</b>	<b>-</b>	<b>2.854.859</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.084.082</b>	<b>-</b>	<b>6.938.941</b>
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Acciones propias</b>	<b>(216.766)</b>	<b>-</b>	<b>(216.766)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40.946)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(257.712)</b>
<b>Ganancias (pérdidas) de ejercicio</b>	<b>6.267.836</b>	<b>-</b>	<b>6.267.836</b>	<b>(6.067.836)</b>	<b>(200.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.403.378</b>	<b>-</b>	<b>6.403.378</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>106.427.502</b>	<b>-</b>	<b>106.427.502</b>	<b>-</b>	<b>(200.000)</b>	<b>-</b>	<b>5.603.171</b>	<b>(1.752.831)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.487.460</b>	<b>-</b>	<b>120.565.302</b>

Importes en euros

## Estado Flujos de Efectivo

<b>A - ACTIVIDAD OPERATIVA</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>1. Gestión</b>	<b>20.398.264</b>	<b>18.234.814</b>
Resultado de ejercicio (+/-)	9.535.363	6.403.378
Plus/minusvalías de pasivos financieros según el fair value (+/-)	0	0
Plus/minusvalías de activos de cobertura (-/+)	0	0
Ajustes/recuperaciones de valor netos por deterioro (+/-)	7.763.961	8.076.453
Ajustes/recuperaciones de valor netos de inmovilizado tangible e intangible (+/-)	2.876.024	3.265.848
Provisiones netas para fondos y gastos y otros gastos/ingresos (+/-)	222.916	489.135
Impuestos, tasas y créditos fiscales no liquidados (+/-)	0	0
Otros ajustes (+/-)	0	0
<b>2. Liquidez generada/absorbida por los activos financieros</b>	<b>(71.884.051)</b>	<b>(593.176.427)</b>
Activos financieros calculados según el fair value que afectan a la cuenta de resultados	1.214.855	(12.610.563)
Activos financieros calculados según el fair value que afectan a la rentabilidad global	134.344.618	(85.170.536)
Créditos con bancos: a la vista	(196.008.863)	(501.559.273)
Activos financieros calculado según el coste amortizado	(11.434.661)	6.163.945
Otros activos	<b>144.829.444</b>	<b>595.732.886</b>
<b>3. Liquidez generada/absorbida por los pasivos financieros</b>	<b>150.833.573</b>	<b>604.447.722</b>
Deudas con bancos: a la vista		
Deudas con clientela		
Títulos en circulación	6.204.128	(8.714.836)
Otro pasivo	<b>93.143.658</b>	<b>20.791.273</b>
<b>Liquidez neta generada/absorbida por la actividad operativa</b>		
<b>B - ACTIVIDAD DE INVERSIÓN</b>	<b>2.882.610</b>	<b>2.390.994</b>
<b>1. Liquidez generada por</b>	<b>2.882.610</b>	<b>2.390.994</b>
Dividendos cobrados de participaciones	0	0
Ventas de activos tangibles		
<b>2. Liquidez absorbida por</b>	<b>(1.050.000)</b>	<b>(1.077.000)</b>
Adquisición de participaciones	0	0
Adquisición de activos tangibles	(143.000)	(424.000)
Adquisición de activos intangibles	(907.000)	(653.000)
<b>Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de inversión</b>	<b>1.832.610</b>	<b>1.313.994</b>
<b>C - ACTIVIDAD DE PROVISIÓN</b>		
Emisiones/adquisiciones de acciones propias	4.589.812	3.462.585
Emisiones/adquisiciones de instrumentos de capital	568.263	428.701
Distribución dividendos y otros fines	(300.000)	(200.000)
<b>Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de provisión</b>	<b>4.858.075</b>	<b>3.691.286</b>
<b>LIQUIDEZ NETA GENERADA/ABSORBIDA EN EL EJERCICIO</b>	<b>99.834.343</b>	<b>25.796.553</b>

Importes en euros

## Conciliación

<b>Partidas de balance</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Caja y activos líquidos al principio del ejercicio</b>	<b>50.644.070</b>	<b>24.847.517</b>
Liquidez total neta generada/absorbida durante el ejercicio	99.834.343	25.796.553
Caja y activos líquidos: efecto de la variación de los tipos de cambio		
<b>Caja y activos líquidos al cierre del ejercicio</b>	<b>150.478.413</b>	<b>50.644.070</b>

Importes en euros







Concept, Graphic design y realizaciòn:



MERCURIO<sub>GP</sub>  
www.mercuriogp.eu



imprimido por Publistampa Arti Grafiche  
con papel procedente de bosques gestionados responsablemente

[www.publistampa.com](http://www.publistampa.com)

