

**BANCA POPOLARE ETICA**  
**BALANCE INTEGRADO**

*Ejercicio 2017*



# ÍNDICE

<b>ÓRGANOS Y ORGANISMOS DE BANCA ETICA A 31.12.2017</b>	<b>4</b>
<b>CARTA DEL PRESIDENTE A LAS PERSONAS SOCIAS</b>	<b>7</b>
<b>LA SOCIEDAD</b>	<b>8</b>
Misión y valores	8
El Grupo	8
Diagrama asociativo	9
Organigrama	9
Plan operativo 2017: descripción e informe	10
El plan estratégico 2018-2020: áreas de intervención y objetivos estratégicos	12
Proyecto Migración	12
Plan de desarrollo España	13
Nota metodológica: el Modelo del GRI y la Matriz de Materialidad	16
Banca Etica en 2017: resultados financieros, económicos, sociales y ambientales	18
<b>INFORME SOBRE LA GESTIÓN DE LOS ADMINISTRADORES</b>	
<b>GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA</b>	<b>22</b>
La dinámica de los ingresos y los gastos	22
Análisis de la cuenta de resultados	24
Patrimonio y adecuación patrimonial	27
Cuadro sintético de los resultados	28
<b>LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA GESTIÓN</b>	<b>31</b>
<b>HECHOS RELEVANTES ACONTECIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>33</b>
<b>PROYECTO DE DESTINO DE LOS BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	<b>34</b>
<b>PROSPECTO DE DETERMINACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AÑADIDO</b>	<b>35</b>
La distribución del Valor Añadido	37
<b>ESQUEMAS CONTABLES</b>	<b>39</b>



# ÓRGANOS Y ORGANISMOS DE BANCA ETICA A 31.12.2017

**Banca Popolare Etica**  
Sociedad Cooperativa Anónima

Domicilio social  
Via N. Tommaseo 7 – 35131 Padua  
tel. +39 049 8771111 – fax +39 049 7399799  
posta@bancaetica.com - segreteria@pec.bancaetica.com  
www.bancaetica.it

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

<b>Presidente</b>	Ugo Biggeri	
<b>Vicepresidenta</b>	Anna Fasano	miembro del Comité Ejecutivo
	Andrea Baranes	miembro del Comité Ejecutivo
	Maurizio Bianchetti	Secretario y Consejero de Área
	Marco Bianchi	Consejero de Área
	Marco Carlizzi	Presidente del Comité Partes Relacionadas
	Nicoletta Dentico	Consejera de Área
	Giuseppe Di Francesco	Presidente del Comité Ejecutivo
	Adriana Lamberto Floristan	miembro del Comité Ejecutivo
	Giacinto Palladino	Consejero de Área
	Mariateresa Ruggiero	miembro del Comité Ejecutivo
	Pedro Manuel Sasia Santos	Consejero de Área
	Sabina Siniscalchi	Consejera con poder en el Comité Ético y Portadores de Valor Personas Socias de Referencia y Personas socias trabajadoras

## COMITÉ DE AUDITORÍA

<b>Presidente</b>	Gaetano D'Angelo
<b>Audidores Titulares</b>	Cecilia Mannucci Matteo Zagaria
<b>Audidores Suplentes</b>	Inge Bisinella Luigi Latina



## COMITÉ ÉTICO

<b>Presidenta</b>	Cristina de la Cruz Ayuso
<b>Vicepresidenta</b>	Claudia Gazzale Katya Mastantuono Mara Soana Tortora Giorgio Osti Sr Elisa Kidane Grazia Naletto

## ORGANISMO DE VIGILANCIA

<b>Presidente</b>	Fabio Silva Gaetano D'Angelo Giorgio Osti Francesco Pacchin Enrico Scapin
-------------------	---

## COLEGIO DE ÁRBITROS

<b>Presidente</b>	Sebastiano Aliotta
<b>Miembros Titulares</b>	Alfonso Mascunana Eleonora Torti
<b>Miembros suplentes</b>	Fabio Caimmi Laura Ghelli

## COMITÉ PARTES RELACIONADAS

<b>Presidente</b>	Marco Carlizzi
<b>Miembros Efectivos</b>	Maurizio Bianchetti Giacinto Palladino
<b>Miembro Suplente</b>	Nicoletta Denticò

### DIRECTOR GENERAL

Alessandro Messina

### VICEDIRECTOR GENERAL

Nazzareno Gabrielli

### AUDITOR

KPMG S.p.A.

### SOCIEDAD DE RATING

MicroFinanza Rating Srl



## CARTA DEL PRESIDENTE A LAS PERSONAS SOCIAS



**Q**ueridas personas socias: 2017 ha sido un buen año de crecimiento para la finanza ética en Europa y también para Banca Etica en Italia y España.

Un crecimiento no solo de los parámetros económicos, sino también de la visibilidad de las ideas de finanza ética gracias a las numerosas iniciativas dispuestas durante el año, tanto locales como nacionales, que dan fuerza a las publicaciones, las investigaciones y el accionariado activo no solo del Grupo Banca Etica y de la Fundación Finanza Etica, sino también de otros sujetos académicos y no académicos.

Por tanto la finanza ética sigue disfrutando de una excelente reputación y esto ha contribuido a un nuevo importante reconocimiento legislativo por parte del Parlamento italiano, que ha aprobado una norma que permite a los entes locales italianos seguir siendo socios de nuestro banco.

También a nivel europeo se están consiguiendo reconocimientos importantes tanto operativos (el acuerdo con el Fondo Europeo de Inversiones para garantizar 50 millones de nuestra cartera créditos en intervenciones de utilidad social) como para las normas de apoyo a la finanza ética que se están conjeturando en la Comisión Europea.

Como sabemos la finanza ética también se basa en los números y los de este balance son buenos, tanto del balance integrado como del balance económico.

Son buenos números respecto al mercado en que nos movemos, pero también lo son comparándolos con los de los otros bancos similares a nosotros en Europa: todos con tendencias positivas en los últimos 5 y 10 años, pero entre los que destaca Banca Etica por resultados mejores que la media. La investigación de la fundación finanza ética quizás muestra datos no previsibles y que nos estimulan a hacer aún mejor las cosas conscientes por otro lado de que hemos elegido el camino correcto.

Termino proponiéndonos también en nombre del Consejo de Administración una reflexión colectiva y abierta sobre todo a las personas más jóvenes que nos lleve a celebrar en 2019 los veinte años de Banca Etica renovando nuestro compromiso y nuestra pasión por la finanza ética.

Nos gustaría razonar sobre el futuro de la finanza ética para que nuestro apasionante proyecto cooperativo también lo puedan vivir y sentir las nuevas generaciones. Para ello escucharemos nuevas solicitudes operativas y de valores y nos prepararemos para dar respuestas eficaces a los retos que tenemos delante, preguntándonos también si poner o no límites a nuestro crecimiento.

La finanza ética, lo hemos aprendido juntos, es un proceso dinámico y, gracias a nuestra capacidad de renovación y de anticipar los cambios, no corremos el riesgo de mitigar nuestros ideales. Lo hemos aprendido recientemente de nuestros amigos y compañeros españoles: cada persona que se convierte en socia de Banca Etica es una nueva "fundadora". Gracias a ella podemos enriquecer nuestro pensamiento y transformarlo en nuevas propuestas operativas. Éste es nuestro ADN, es lo que hoy se llama *crowdsourcing* y lo que nosotros desde siempre llamamos participación.

20 años son un buen momento para reflexionar sobre lo que hemos hecho y sobre dónde queremos llegar para entender, parafraseando a Alex Langer\*, cómo contrarrestar el dinero cada vez más rápido, más líquido, más especulativo a favor de un dinero más paciente, más sólido, más próximo a las comunidades y los ecosistemas.

*Ugo Biggeri*

*Presidente del Consejo de Administración*

# BALANCE INTEGRADO

## LA SOCIEDAD

## MISIÓN Y VALORES

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

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

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

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

## EL GRUPO

El Grupo Bancario Banca Popolare Etica está formado como sigue:

*Matriz:*

Banca Popolare Etica Scpa – Padua;

*Sociedades del Grupo:*

Etica Sgr Spa – Milán

El Grupo estatutario está formado como sigue:

*Matriz:*

Banca Popolare Etica Scpa – Padua;

*Sociedades del Grupo:*

Etica Sgr Spa – Milán

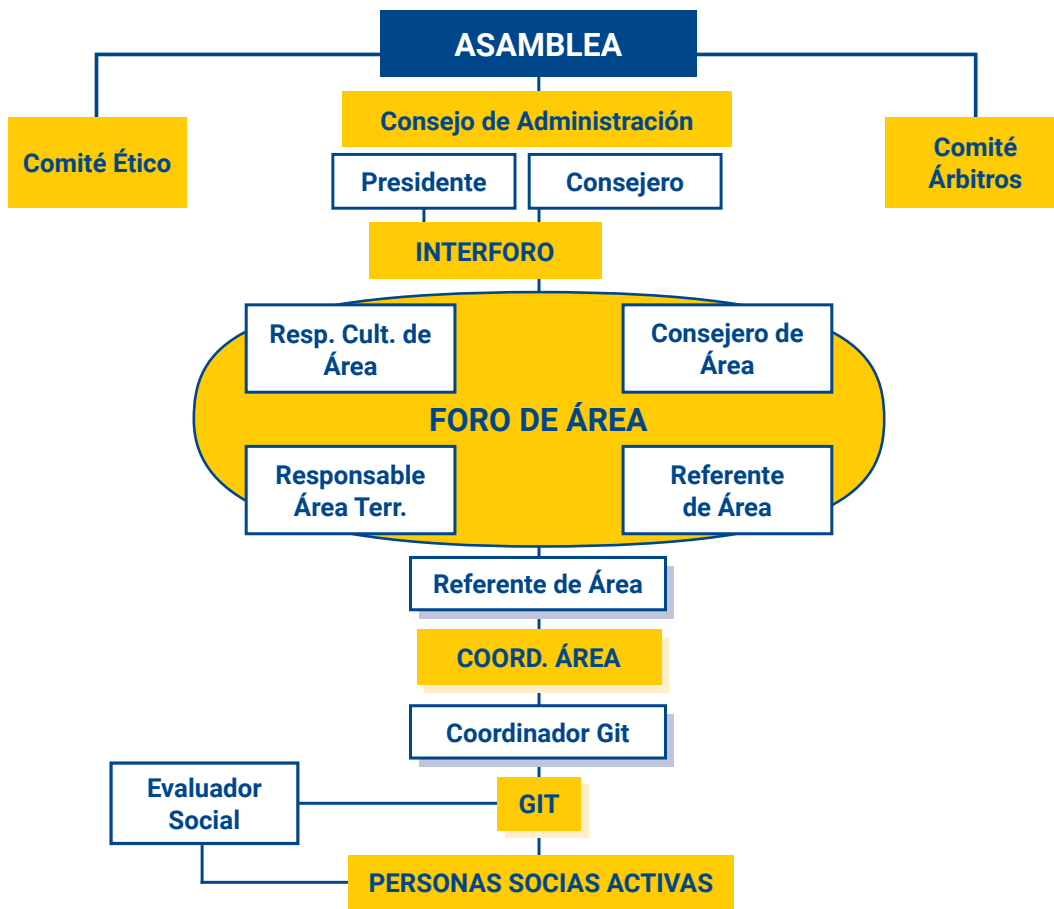




Participaciones consolidadas según el método integral:

Denominación	Sede	Capital social	Cuota de participación
Etica Sgr Spa	Milán	4.500.000 €	51,47%

### DIAGRAMA ASOCIATIVO

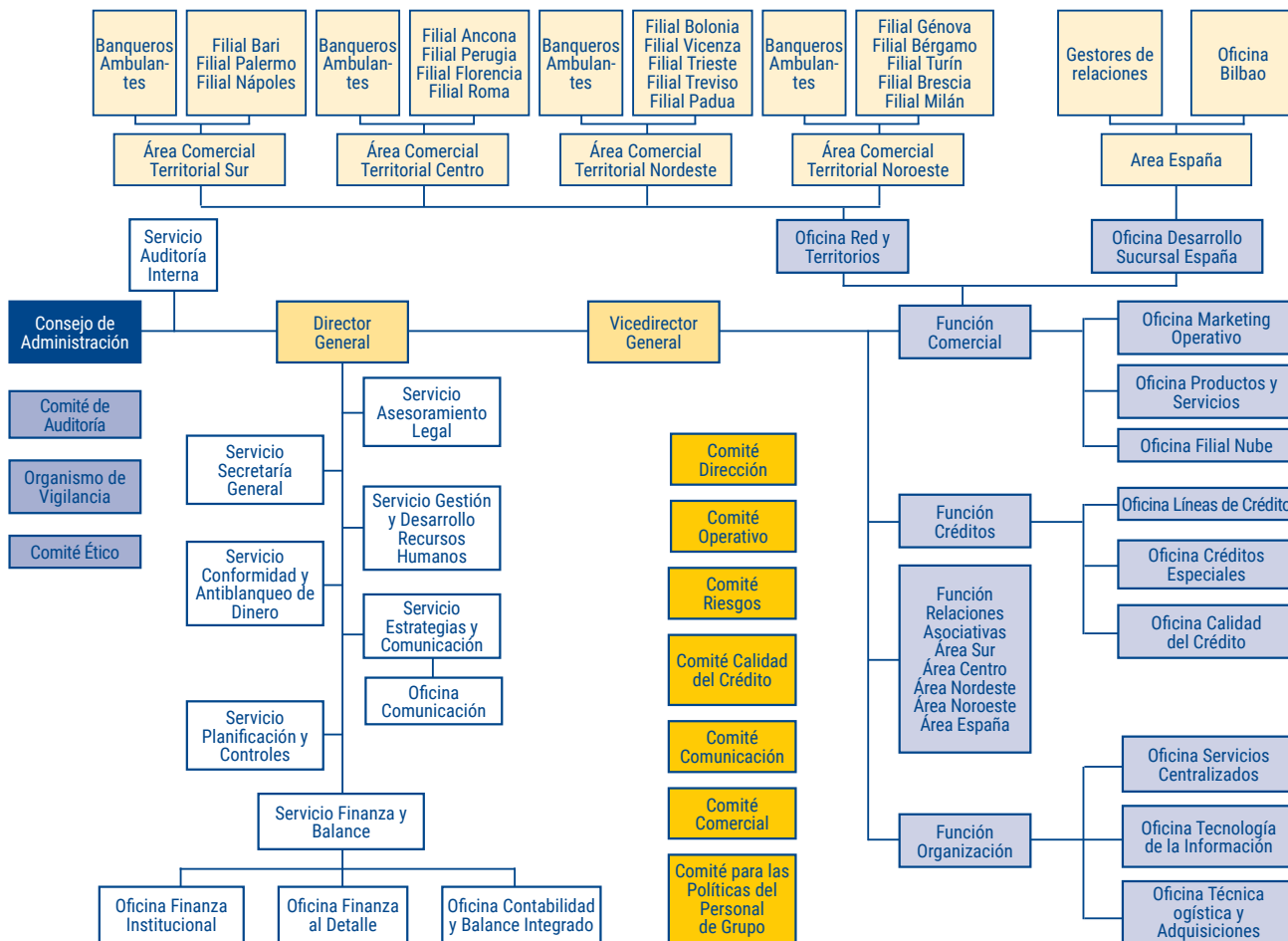


### ORGANIGRAMA CdA del 27/04/2017

Durante 2017 el Consejo ha deliberado, bajo la propuesta de la dirección, una modificación del organigrama.

La modificación aportada ha concernido a la oficina Calidad del Crédito y Contencioso. El cambio ha llevado a separar las actividades relacionadas con la Oficina calidad del crédito y contencioso entre la nueva oficina renombrada Oficina calidad del crédito y el Servicio Asesoramiento Legal,

El motivo de este cambio es proteger al máximo las actividades relacionadas con la gestión de los expedientes de precontencioso y de recuperación directa del crédito y la gestión de los expedientes de créditos no exigibles garantizando una acción eficaz para recuperar el crédito.



## PLAN OPERATIVO 2017: DESCRIPCIÓN E INFORME

**E**l Plan Industrial 2015-2017 de Banca Etica indica distintas líneas estratégicas que pueden resumirse en los siguientes 3 macro-objetivos que siguen estando en vigor durante 2017:

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

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

Los ámbitos de actividad en los que se concentrará la atención del banco se han subdividido en los tres planes siguientes: o sulla qualità del credito, efficientamento dei processi



## PLAN DEL PERSONAL

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

## PLAN DEL VALOR (ECONÓMICO, SOCIAL Y AMBIENTAL)

que tendrá que llevar a alcanzar volúmenes importantes para los gastos además de una considerable contribución de las comisiones que derive de los ingresos indirectos y los servicios.

Al mismo tiempo, ante la evolución del contexto normativo, el desarrollo tendrá que ir acompañado de una vigilancia más puntual y estructurada de la calidad de las exposiciones crediticias existentes activando metodologías y fuentes informativas cada vez más amplias.

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

## PLAN ORGANIZATIVO

con el objetivo de transformar, en un contexto general de fuertes transformaciones tecnológicas, incluso en el sector bancario (fintech) y de profundas revisiones del marco regulador (reforma Popolari, Bcc, supervisión europea, etc.), las amenazas que proceden del contexto externo, en especial de la competencia y la modificación de los estilos de consumo, en una oportunidad de desarrollo que se centre en las necesidades de nuestras personas socias y clientes.

Por tanto el objetivo primordial es tener un enfoque integrado en el que los cambios tecnológicos y de negocios se dirijan y apoyen en paralelo para poder monitorear el rendimiento y garantizar la alineación.

Los cambios tecnológicos y organizativos que se aplicarán gradualmente establecerán una relación inclusiva entre negocio e IT para identificar los fines empresariales teniendo en cuenta una visión omnicompreensiva respecto a personas, procesos, información y tecnología.

En el proceso de Change Management (gestión de las modificaciones), guiado por la Dirección y por la Función Organización, será fundamental apoyar y reclutar a todos los portadores de interés para garantizar su total implicación y buscar más probabilidades de éxito.

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

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

**E**l 7 de noviembre de 2017 el Consejo de Administración ha deliberado el Plan Estratégico de grupo 2018-2020; el documento es fruto de una trayectoria participada que ha contado con la implicación de los principales accionistas: personas socias, personas socias de referencia, trabajadores, clientes y colocadores de los fondos de Etica Sgr

El Plan Estratégico 2018-2020 consta de 3 partes:

- Escenarios y prioridades – define, en ese contexto, el posicionamiento y las prioridades que el Grupo pretende tener en el próximo trienio.
- El banco, el Grupo, Organización y soluciones – define formas e instrumentos para agotar las elecciones adoptadas en la primera parte.
- Evolución económica, patrimonio y sostenibilidad prevista – representa la inclinación cuantitativa consiguiente centrada en los perfiles de sostenibilidad económica y patrimonial.

Después del análisis de contexto que muestra los principales nodos del contexto social, económico y del sistema bancario, las líneas de desarrollo identificadas para el próximo trienio se centran en:

- la concienciación y asunción de la “biodiversidad” como factor competitivo que se tiene que proteger y valorizar en un contexto de sistema que sin embargo tiende a la homologación del modelo;
- la concienciación y asunción de las oportunidades que ofrece la utilización de las tecnologías digitales para una relación renovada con las personas socias y la clientela;
- la concienciación y asunción de la necesidad de revisar la estructura distributiva y organizativa consiguiente.

Desde el punto de vista económico de rendimiento, el objetivo ambicioso es un desarrollo significativo y sostenible al mismo tiempo mediante colaboraciones coherentes, centrado en la captación de capital, la vigilancia de la calidad del crédito y la eficiencia de los procesos.

La migrazione avvenuta il 4 dicembre non è un punto di arrivo, ma solo l’inizio di un percorso lungo e complesso che richiederà continua revisione dei processi, configurazione in autonomia degli applicativi, disegno delle procedure, ottimizzazione della relazione tra rete e cloud, ascolto dei clienti e soci per meglio tarare l’offerta della banca ai loro reali bisogni e necessità il tutto sempre con una costante e quotidiana tensione ad agire e concretizzare i valori di riferimento della finanza etica.

## PROYECTO MIGRACIÓN

**L**a decisión adoptada durante 2016 de la migración del sistema informático bancario con el cambio de sib2000 de Phoenix I.B. spa al sistema de Cabel Industries spa se ha llevado a cabo el 4 de diciembre de 2017.

La decisión del cambio de proveedor ha nacido principalmente del análisis de la situación de mercado actual que se caracteriza por:

- discontinuidad tecnológica unida a la digitalización, evolución de la arquitectura y definición de nuevos procesos de pago,
- consolidación del mercado bancario: causada por la reducción de los bancos de pequeño tamaño como consecuencia de la evolución del contexto de regulación italiano y europeo.



Banca Etica ha decidido invertir en el cambio y en las oportunidades que ofrece la innovación digital para seguir persiguiendo su modelo de finanza ética.

Tras un análisis comparativo entre varios productos existentes en el mercado, la solución Oracle Flexcube ha satisfecho los requisitos exigidos respecto a una mayor flexibilidad y rapidez del tiempo de salida al mercado de Banca Popolare Etica.

Para Italia Oracle ha seleccionado como colaborador para la localización a la sociedad Cabel, que sustituirá las principales aplicaciones CBS por la solución Flexcube durante 2018.

Cabel está gestionando su evolución invirtiendo en la INNOVACIÓN DE LOS SERVICIOS BANCARIOS BÁSICOS apostando principalmente por el suministro de una mejor calidad del servicio a los bancos.

La historia de Cabel como proveedor de ICT Service Provider empieza en 1985; desde entonces la empresa siempre se ha centrado en el desarrollo de un paquete informático bancario completamente integrado. Con el paso del tiempo Cabel siempre ha actuado como innovador tecnológico para todos los clientes de los distintos sectores. El Grupo Cabel cuenta con unas 300 personas con un perfil profesional muy alto y posee oficinas en Empoli (Florencia), Milán y Viterbo. La empresa cuenta con unos 50 clientes entre bancos, intermediarios financieros que trabajan en el territorio nacional pertenecientes a todas las categorías institucionales. La configuración de nuestro Grupo incluye 11 empresas, algunas controladas y otras participadas, todas ellas especializadas en tres áreas principales: servicios ICT, servicios profesionales y servicios financieros. Por tanto Cabel ha elegido a Oracle FlexCube Universal Banking como respaldo de su principal solución para el *banking in private cloud* dedicada al sector bancario italiano. Oracle Flexcube apoyará a Cabel a la hora de reforzar su posición de colaborador innovador para el mercado italiano de los servicios financieros. La nueva solución ayudará a los bancos a mejorar el proceso de comercialización de nuevos productos y servicios.

Las actividades principales que se han realizado en 2017 en estrecha colaboración con Cabel propedéuticas para la migración las ha coordinado un equipo específico y se han centrado en:

- el Gap Analysis (análisis de brecha)
- Banco Digital
- Proyecto Descartes: desmaterialización de la contabilidad operativa en las principales filiales.

Toda la estructura del banco se ha involucrado en este cambio importante y laborioso.

La migración que se produjo el 4 de diciembre no es un punto de llegada sino solo el principio de una trayectoria larga y compleja que exigirá una revisión continua de los procesos, una configuración autónoma de las aplicaciones, un diseño de los procedimientos, una optimización de la relación entre la red y la nube y escuchar a los clientes y las personas socias para ajustar mejor la oferta del banco según sus necesidades reales; todo ello siempre con una tendencia constante y cotidiana a actuar y concretizar los valores de referencia de la finanza ética.

## PLAN DE DESARROLLO ESPAÑA

### EVOLUCIÓN COMERCIAL

**E**n 2017 se ha registrado un crecimiento considerable de los volúmenes gestionados en el Área España. Respecto a la captación de ahorro, que en España solo se produce con productos básicos de ingresos directos, se ha superado la cifra simbólica de 100.000.000 € con un incremento porcentual del 42% respecto al dato final de 2017.

AÑO	Captación (en millares de euros)
2014	36.336,00
2015	66.739,00
2016	79.058,00
2017	112.421,00

En el sector del crédito la tendencia ha sido similar, con un incremento del número de operaciones y de volúmenes próximo al 100%.

Respecto a los años anteriores se registra el ajuste a cero de las operaciones de crédito “ficticias” que derivan de la transferencia de las posiciones de Italia a España y, frente a un total de 93 operaciones deliberadas, 37 son renovaciones de operaciones existentes por un total de 4.900.000 € y 56 nuevas operaciones de crédito por un total de 15.700.000 € de crecimiento de los gastos (+97%).

Aún no se han utilizado los créditos en el Ayuntamiento de San Sebastián (9.400.000 €) y en la sociedad pública de protección social Zaragoza Vivienda (1.777.000 €).

Año	Operaciones deliberadas	Volumen crédito deliberado (millares de €)	Operaciones que derivan de migración posiciones	Saldo gastos (millares de €)	Variación total gastos	Variación porcentual gastos
2014	12	1.377,00	12	323,00		
2015	95	19.712,00	51	11.686,00	11.363,00	3518%
2016	48	27.381,00	2	16.223,00	4.537,00	39%
2017	93	34.920,00	0	31.926,00	15.703,00	97%

La estructuración de las unidades operativas de Madrid y Barcelona desde el punto de vista de los recursos humanos y de la capacidad operativa ha desempeñado un rol importante en este crecimiento de los gastos, detrás de los cuales está la idea estratégica de posicionarse en sectores específicos que permitirán un mayor crecimiento en los próximos años:

- la relación histórica con la Red de Economía Social y Alternativa (REAS) se ha reforzado con la firma, en diciembre, de un convenio y un acuerdo comercial. Durante 2017 esta alianza ha producido operaciones de crédito en Traperos de Emaús de Navarra, Reas Madrid y la Xarxa de la Economía Social de Cataluña por un total de 620.000 €.
- el trabajo realizado con las Administraciones Públicas, no solo desde un punto de vista financiero sino también social y de actividades comunitarias a favor del bien común, ha permitido participar en operaciones como la financiación de construcción social en Zaragoza (Zaragoza Vivienda, 1.777.000 €) o suministrar una posterior financiación de 7.500.000 € al Ayuntamiento de Barcelona, con el que, en el ámbito del “Pla d’Impuls de l’Economia Social i Solidaria”, se ha firmado un acuerdo junto con la Fundación Fiare para constituir un fondo de garantía a favor del crédito a la economía social.

Por último, en el mes de diciembre, se ha firmado la participación del banco en Seed Capital Bizkaia, una sociedad de gestión de fondos de inversión en la economía local controlada por la Diputación Foral de Vizcaya, con la que crear un fondo de inversión específico para apoyar la economía social de la costa septentrional de España.

- el sector de la vivienda cooperativa en el que, además de trabajar en varios foros locales y nacionales, se ha concedido una financiación de 500.000 € a la cooperativa Es Porxos en Ibiza y se han acordado tres operaciones de crédito, por un total de 9.000.000 €, a favor de tres de los proyectos que han ganado la licitación pública promovida por el Ayuntamiento de Barcelona.



- el sector de los colegios gestionados por cooperativas con la construcción de relaciones estables con los principales actores del sector y las financiaciones concedidas a Escola Goar de Barcelona (1.300.000 €) y Grados San Diego de Madrid (1.000.000 €).
- en el sector de la energía sostenible y renovable, además del refuerzo de la colaboración con las redes cooperativas de energía ecológica Goiener y Som Energia, ha empezado una estrecha colaboración con ECOOO, una sociedad especializada en la recuperación, a través del accionariado, de instalaciones fotovoltaicas cedidas por inversores tradicionales. Durante 2017 la actividad de ECOOO se ha financiado con una línea de crédito de 300.000 €.
- el sector de la agricultura biológica mediante varias financiaciones a pequeños productores y el trabajo con redes de consumidores comparables con los GAS italianos. En marzo de 2017 se ha firmado un acuerdo comercial con ECOVALIA, una asociación de la que forman parte 13.000 productores biológicos que aún no ha dado los resultados esperados. Siempre en esta línea también se tiene que valorar la participación del banco en las ferias Biocultura celebradas en 2017 en Sevilla, Barcelona y Madrid.

## COMUNIDAD DE ACCIÓN Y PROCESOS PARTICIPATIVOS

### 1. PROCESO PARTICIPATIVO SOBRE LAS FINANCIACIONES A LAS PERSONAS FÍSICAS

Este proceso, que ha producido un documento final, empezó a finales de 2016 y terminó en mayo de 2017.

- fase informativa:** articulada en 3 reuniones de zona (norte, centro sur y Mediterráneo) centradas en el documento "Consideración para el debate de productos y servicios" producido por la dirección comercial del Área España y 5 posteriores sesiones presenciales (Madrid, Canarias, Barcelona, Vitoria y Sevilla) con la participación de los responsables de la función comercial, del Consejero de Área, de los Git, de los evaluadores sociales y de las personas socias más activas.  
Esta fase terminó el 11 de marzo.
- debate:** hasta el 8 de abril se han celebrado debates internos en cada Circunscripción de las Personas Socias de tres formas distintas: Asamblea territorial, reunión del Git y sesiones online.
- conclusiones:** hasta el 31 de mayo, cuando las 3 Zonas han elaborado cada una un documento de conclusiones que se ha fusionado en un único documento final del Área España.

### 2. PROCESO PARTICIPATIVO SOBRE LOS FONDOS DE INVERSIÓN

Se trata de un proceso aún en marcha con una estructura similar al anterior.

En este caso, vista la mayor complejidad y la menor información sobre el tema, la fase informativa es mucho más amplia respecto a la fase sobre las financiaciones a las personas físicas.

- Fase informativa.** Empezó en abril de 2017 y sigue en marcha.
  - Traducción y envío a las personas socias del cuaderno "Entender la finanza" sobre las inversiones responsables.
  - Presentación de la actividad de inversión responsable realizada a través de los fondos ETICA durante la Asamblea de Personas Socias de Santiago celebrada por Aldo Bonati y las intervenciones del Presidente Ugo Biggeri y del Consejero Peru Sasia. En esta presentación han participado 155 personas socias.
  - Sesiones presenciales, celebradas entre noviembre y diciembre de 2017, en Madrid, Valladolid, Zaragoza, Granada y Canarias, en las que han participado 71 personas socias, y dirigidas por los responsables de las funciones Comercial y Relaciones Asociativas.



Estas sesiones informativas se reanudaron en enero de 2018 (Baleares, Barcelona, Sevilla y Santiago) y terminaron en Vitoria el 3 de febrero de 2018.

Como para la actividad realizada sobre los préstamos a personas físicas el proceso seguirá con las siguientes fases de debate realizado autónomamente entre las personas socias y una final de recopilación de conclusiones y propuestas para redactar un documento final.

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

**E**l Balance Integrado de Banca Etica, en su sexta edición, pretende presentar los resultados económicos, sociales y ambientales conseguidos por el banco en 2017: ese documento contiene, además del Balance de Ejercicio y los documentos previstos por la normativa, un Informe con los Accionistas que comunica, para cada portador de interés involucrado en la actividad del banco los principales impactos económicos, sociales y ambientales.

En especial Banca Etica reconoce las siguientes 7 categorías de portador de interés: colaboradores, clientes, personas socias, entidades financieras, proveedores, colectividad y medio ambiente. Los indicadores para cada categoría de accionistas se resumen en la sección “*Banca Etica en 2017: resultados financieros, económicos, sociales y ambientales*” al principio del Balance y se detallan en el capítulo “*Indicadores socioambientales*”, al final del documento. Por cada accionista también se da mucho espacio a los objetivos prefijados para el año actual y al nivel de logro de los objetivos marcados para el ejercicio anterior.

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

El Balance Integrado de Banca Etica se redacta según el modelo de contabilidad del GRI (*Global Reporting Initiative*): ese modelo representa el estándar de contabilidad social más acreditado del mundo, tanto en el sector productivo como en el financiero. El Balance de Banca Etica en especial se ha desarrollado según el modelo GRI-G4, nivel “Core”, y según el suplemento de indicadores específico para el sector financiero (*Financial Services Sector Supplement*). Los indicadores incluidos en el documento se han identificado mediante la construcción de la Matriz de Materialidad que mapea los temas que se consideran precisamente “materiales” según Banca Etica y sus portadores de interés. De hecho las Directrices GRI-G4 prevén que la información de sostenibilidad incluida en un balance se refiera a temas que: reflejan los impactos significativos económicos, ambientales y sociales de la organización; pueden influir esencialmente en las evaluaciones y las decisiones de los accionistas.

La principal ventaja que deriva de ese paso está especialmente relacionada con la menor autorreferencialidad, garantizada por un modelo estandarizado y basado en el diálogo con los portadores de interés. Además el GRI permite una mayor comparación del rendimiento social y ambiental de Banca Etica con el de las otras entidades financieras.

Banca Etica en 2013 además ha desarrollado un segundo modelo de contabilidad social innovador a través del proyecto **Balance Social 2.0**: ese proyecto se ha estructurado mediante un canal online (<http://bilanciasociale.bancaetica.it>) que permite la comunicación de los impactos sociales y ambientales realizados durante el año de forma inmediata, común y transparente. La decisión de realizar un Balance Social 2.0 se incluye en la estrategia más amplia de Banca Etica de desarrollo de multicanales, entendidos como instrumento para que los servicios sean cada vez más accesibles y utilizables aprovechando las potencialidades de diálogo que ofrece la web 2.0. El sitio permite al lector seleccionar entre las 7 categorías de portadores de interés y visualizar los indicadores sociales y ambientales más relevantes para el área de interés seleccionada. El sitio se ha estructurado para estimular la confrontación con los lectores mediante

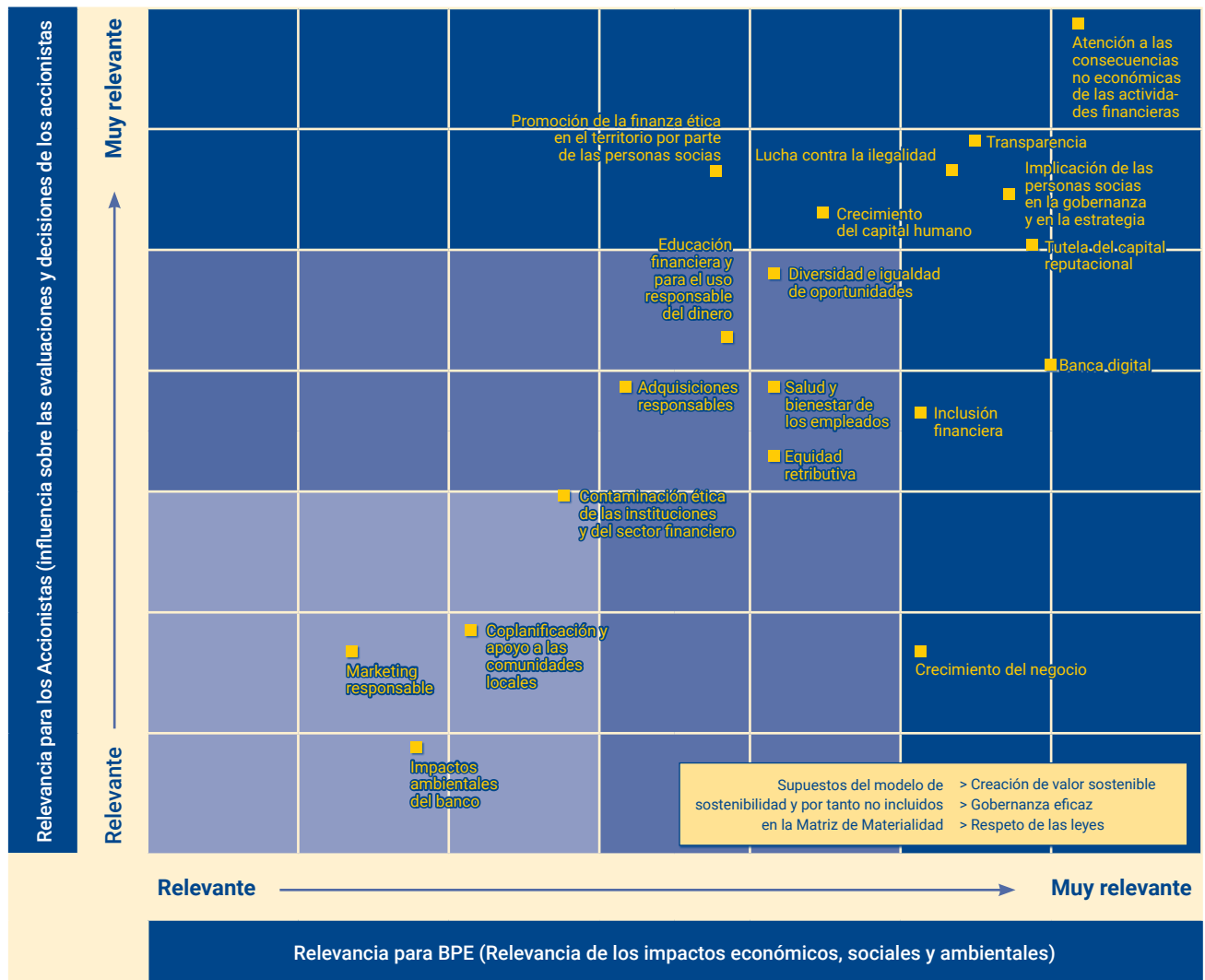




la posibilidad de dejar comentarios y aportaciones. A partir de 2016 se ha trabajado para ampliar el número de los indicadores y para estructurar la herramienta según un enfoque más cuantitativo. Además a partir de 2016 el Balance Social 2.0 se ha traducido al español y se ha promovido en varios eventos a nivel nacional e internacional y a través del blog del banco.

La participación de las partes interesadas, parte integrante del proceso de redacción del balance integrado permite identificar, a través de una encuesta online, qué temas son los más relevantes.

Basándose en las respuestas recibidas el resultado ha sido la siguiente Matriz de Materialidad:



Del análisis de los resultados se desprende que las áreas que consideran más relevantes Banca Etica y sus accionistas son las relacionadas con el desarrollo de productos financieros de impacto social y ambiental positivo, que tengan en cuenta las consecuencias no económicas de las actividades financieras. Una segunda base es la importancia de actuar mediante una estructura de gestión corporativa participada y democrática, que escuche las peticiones de sus personas socias mediante instrumentos de implicación eficaces. Además se considera muy relevante el concepto de transparencia que aplicar tanto hacia el exterior como hacia el interior de la estructura operativa.

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



# BANCA ETICA EN 2017: RESULTADOS FINANCIEROS, ECONÓMICOS, SOCIALES Y AMBIENTALES

## RESULTADOS FINANCIEROS

**Beneficio neto: 2.273.208** (4.317.890 euros en 2016)

**ROE: 2,52** (5,22% en 2016)

**Coste/beneficio: 79,13** (73,58% en 2016)

**Margen de interés: 24.787.837** (23.648.291 euros en 2016)

**Margen de intermediación: 39.577.698** (38.392.442 euros en 2016)

## RESULTADOS ECONÓMICOS, SOCIALES Y AMBIENTALES

### CLIENTES

**Núm. clientes ahorradores:**  
54.172 (50.482 en 2016)

**Volúmenes depositados:** 1.372.441.196  
(1.220.310.523 euros en 2016)

**Núm. clientes financiados:** 11.416 (11.947 en 2016)

**Financiaciones acordadas:** 1.115 millones  
(972,7 millones en 2016)

**Impagos:** 2,96% (3,10% en 2016)

**Núm. operaciones de microcrédito:**  
290 (265 en 2016)

**Importes operaciones de microcrédito:**  
4.436.288 (3.060.514 euros en 2016)

**Importe devuelto con las Tarjetas Affinity:**  
65.000 € (54.574 en 2016)

**Núm. evaluaciones sociales:** 649 (714 en 2016)

**Núm. nuevos evaluadores sociales:**  
26 (14 en 2016)

**Núm. reclamaciones:** 68 (44 en 2016)

**Importe liquidado por reclamaciones:**  
2027 € (2.394 euros en 2016)

### PERSONAS SOCIAS

**Capital social:** 65.335.567,50  
(59.379.862,50 en 2016)

**Núm. personas socias:** 41.539 (39.899 en 2016)

**Núm. GIT activos:** 88 (87 en 2016)

**Núm. iniciativas socio-culturales realizadas:**  
1022 (905 en 2016)

**Índice de participación en la Asamblea de las personas socias:** 4,2% (6,7% en 2016)

**Núm. participantes en el Encuentro de red:**  
229 (251 en 2016)

**Núm. sesiones Comité Ético:** 6 (7 en 2016)

**Índice de asistencia miembros Comité Ético:**  
6 (5,9 en 2016)

**Núm. sesiones Mesa Personas Socias de Referencia:** 4 (3 en 2016)

**Núm. sesiones Organismo de Supervisión:**  
9 (11 en 2016)

**Núm. no conformidades estándar Valor Social:** 0

### COLABORADORES

**Núm. colaboradores:** 296 (285 en 2016)

**Tijera retributiva:** 4,92 (4,74 en 2016)

**Presencia de género femenino a nivel marco/directivo:** 26,97% (25,93% en 2016)

**Núm. horas de formación por colaborador:** 52,92 (65,86 en 2016)

**Núm. horas de formación suministradas:** 15.664 (19.495 en 2016)

**Inversión en formación:** 223.797 (352.698 euros en 2016)

**Índice de sindicalización:** 63% (66% en 2016)



**RESULTADOS ECONÓMICOS,  
SOCIALES Y AMBIENTALES**

**PROVEEDORES**

Núm. proveedores por importes > 5.000 euros: 223 (188 en 2016)

Núm. proveedores total: 822 (733 en 2016)

Total importe facturado: 13926138,26 (9.486.755 euros en 2016)

Proveedores que han firmado la declaración de conformidad:  
68% (70% en 2016)

Núm. proveedores evaluados mediante análisis socio-ambiental:  
4 (8 en 2016)

Núm. proveedores evaluados mediante inspección socio-ambiental:  
0 (1 en 2016)

**COLECTIVIDAD**

**Campañas y Eventos:** Novomodo, EducarCi, Non con i miei soldi, Sbilanciamoci, Rete disarmo, Mese della finanza etica, etc.

**Fondos de solidaridad para personas en dificultad:** 1

**Universidad:** testimonios en decenas de Universidades y 11 colaboraciones para tesis de licenciatura

**MEDIO AMBIENTE**

Importes financiaciones para proyectos de impacto ambiental positivo (eficiencia energética y fuentes renovables): 62.374.234 (67.643.000 euros en 2016)

Núm. operaciones financiaciones para proyectos de impacto ambiental positivo (eficiencia energética y fuentes renovables): 1053 (1097 en 2016)

Cobertura de los consumos eléctricos de fuentes renovables: 98,9% (97% en 2016)

Cobertura de los consumos energéticos de fuentes renovables: 65,3% (65% en 2016)

Emisiones de CO<sub>2</sub> evitadas para consumos eléctricos: 276 toneladas/año (223 en 2016)

Emisiones de CO<sub>2</sub> evitadas para consumos energéticos: 295 toneladas/año (246 en 2016)

Consumo de papel certificado: 14.551 kg (12.190 kg en 2016)

Consumo de tóneres certificados: 345 (359 respecto a 2016)

**SISTEMA FINANCIERO**

Entidades financieras socias: 86 (= 2016)

Cuota de capital social poseída por entidades financieras:  
4,34% (4,82% en 2016)

Núm. reuniones Observatorio Bancos y Compañías de Seguros:  
5 (3 en 2016)



**BALANCE INTEGRADO**  
**INFORME SOBRE**  
**LA GESTIÓN DE LOS**  
**ADMINISTRADORES**

# GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

## LA DINÁMICA DE LOS INGRESOS Y LOS GASTOS

### DINÁMICA DE LOS INGRESOS DIRECTOS

**A** 31 de diciembre de 2017 los ingresos directos han sido de 1.372 millones de euros con un aumento de 146 millones de euros respecto al año anterior, el segundo más alto en la historia de Banca Etica. El crecimiento, de prácticamente el 12% en cifras porcentuales, está en contratendencia respecto al sistema bancario en conjunto (+0%) y confirma “el atractivo” de Banca Etica en el panorama de los bancos italianos.

El aumento de los ingresos se debe íntegramente al compartimiento ingresos directos a corto plazo, en cuyo seno se confirma la importancia de los ingresos en cuenta corriente.

Los ingresos a medio/largo plazo disminuyen unos 6,4 millones de euros respecto a 2016 en el compartimiento obligaciones mientras que los certificados de depósito crecen de forma reducida (+1,1 millones de euros).

*Los ingresos directos se subdividen según el tipo como sigue (en millones de euros):*

Formas técnicas de ingresos	31/12/2017	31/12/2016	Variatione
Cuentas corrientes	969,9	792,4	177,5
Pactos de recompra	0	0,7	-0,7
Depósitos a plazo fijo	231	256	-25
Empréstitos de obligaciones	122,3	126,7	-4,4
Certificados de depósito	29,0	27,9	1,1
Empréstitos de obligaciones subordinados	20,2	22,2	-2
Otros	0	0,7	-0,7
<b>Total</b>	<b>1.372,4</b>	<b>1.226,6</b>	<b>145,8</b>

### DINÁMICA DE LOS INGRESOS INDIRECTOS

A 31 de diciembre de 2017 los ingresos indirectos totales han superado los 637 millones de euros con un incremento respecto al año anterior de prácticamente el 18%.

*Los ingresos indirectos se subdividen como sigue (en millones de euros):*

Fondo Etica de Obligaciones a Corto Plazo	49,8 (61,5 en 2016)
Fondo Etica de Obligaciones Mixto	263,9 (256,2 en 2016)
Fondo Etica Equilibrado	138,8 (119,8 en 2016)
Fondo Etica de Acciones	51,4 (40,4 en 2016)
Fondo Etica Renta Equilibrada	68,9 (38,6 en 2016)
<b>Total Fondos</b>	<b>572,8 (516,5 en 2016)</b>
Órdenes de ingresos y compartimiento seguros	64,6 (25,4 en 2016)



También crece el volumen de ingresos mediante la línea Aequitas del Fondo de pensiones *Pensplan Plurifonds* constituido y gestionado en colaboración con el Grupo Itas Assicurazioni; a finales de 2017 los suscriptores eran 1.458 por un importe total de 21,1 millones de euros (frente a 25,7 millones de euros a finales de 2016).

## DINÁMICA DE LOS GASTOS

31 de diciembre de 2017 los gastos rozan los 841 millones de euros con un aumento de 88 millones de euros respecto al año anterior, el más alto de la historia de Banca Etica.

El crecimiento, de prácticamente el 12% en cifras porcentuales, es muy superior respecto al sistema bancario en conjunto (+2,2%).

Los volúmenes de explotación han aumentado prácticamente el 13% mientras que las concesiones crecen prácticamente el 15%.

Los aumentos más significativos se han realizado en los compartimientos préstamos y anticipo de facturas.

*Los gastos se subdividen según el tipo como sigue (en millones de euros):*

Formas técnicas de gastos	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
C/c activos clientela	204,9	208,5	-3,6
Préstamos y Subvenciones	607,9	517,3	90,6
Financiaciones extranjero	2,4	1,8	0,6
Otros menores	0,4	2,2	-1,8
Créditos no exigibles (brutos)	25,3	22,9	2,4
<b>Total</b>	<b>840,9</b>	<b>752,7</b>	<b>88,2</b>
Créditos de firma	38,5	32,2	6,3

*La distribución por órgano deliberante de los nuevos créditos se muestra en la tabla de abajo:*

ODE	Solicitudes		Solicitudes Aprobadas	
	Órgano deliberante	Número	Contravalor (k€)	Número
Consiglio di Amministrazione	489	276.994	488	275.994
Comitato Esecutivo	587	185.871	572	181.223
Direttore Generale	391	48.535	387	47.929
Vice Direttore	292	38.750	291	38.736
Responsabile Commerciale	500	28.068	495	27.078
Responsabile Rete e Territori	52	4.388	52	4.388
Delibere Spagna	80	9.763	80	9.763
Referente operativo AREA CENTRO	274	14.778	274	14.778
Referente operativo AREA NE	355	25.185	355	25.185
Referente operativo AREA NO	251	19.785	251	19.785
Referente operativo AREA SUD	290	21.492	290	21.492
Resp. Filiale 1 - Padova	201	4.643	201	4.643
Resp. Filiale 2 - Milano	404	7.371	404	7.371
Resp. Filiale 3 - Brescia	254	15.872	252	15.868
Resp. Filiale 4 - Roma	166	3.581	166	3.581
Resp. Filiale 5 - Vicenza	169	4.115	167	4.107



ODE	Solicitudes		Solicitudes Aprobadas	
	Órgano deliberante	Número	Contravalor (k€)	Número
Resp. Filiale 6 - Treviso	146	2.415	146	2.415
Resp. Filiale 7 - Firenze	143	5.034	143	5.034
Resp. Filiale 8 - Bologna	213	4.046	213	4.046
Resp. Filiale 9 - Napoli	271	5.879	271	5.879
Resp. Filiale 10 - Torino	128	4.336	128	4.336
Resp. Filiale 11 - Palermo	93	1.684	93	1.684
Resp. Filiale 12 - Bari	281	7.072	280	7.068
Resp. Filiale 13 - Genova	100	2.333	99	2.330
Resp. Filiale 14 - Perugia	78	1.880	78	1.880
Resp. Filiale 15 - Ancona	170	4.382	169	4.380
Resp. Filiale 16 - Trieste	111	2.663	110	2.662
Resp. Filiale 17 - Bergamo	148	3.661	148	3.661
Vice Filiale 1 - Padova	82	287	82	287
Vice Filiale 2 - Milano	80	1.061	80	1.061
Vice Filiale 3 - Brescia	108	962	107	960
Vice Filiale 4 - Roma	174	906	174	906
Vice Filiale 5 - Vicenza	11	20	11	20
Vice Filiale 6 - Treviso	25	276	25	276
Vice Filiale 7 - Firenze	79	231	74	220
Vice Filiale 8 - Bologna	87	532	87	532
Vice Filiale 9 - Napoli	35	732	35	732
Vice Filiale 10 - Torino	121	1.435	121	1.435
Vice Filiale 11 - Palermo	13	67	13	67
Vice Filiale 12 - Bari	12	73	12	73
Vice Filiale 13 - Genova	24	51	24	51
Vice Filiale 14 - Perugia	1	2	1	2
Vice Filiale 15 - Ancona	10	20	10	20
Vice Filiale 16 - Trieste	22	151	22	151
<b>TOTAL</b>	<b>7.521</b>	<b>761.381</b>	<b>7.481</b>	<b>754.089</b>

En lo que concierne a España, se han activado 156 líneas de crédito acordadas en el periodo 01.01.2017- 31.12.2017 por un contravalor total de 37,5 millones de euros.

## ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS

### CONSTITUCIÓN DE LOS MÁRGENES DE RENDIMIENTO

El ejercicio 2017 se ha cerrado con un beneficio neto, calculado según los principios contables internacionales IAS/IFRS, de 2.273 mil euros, después de haber inscrito impuestos por 663 mil euros, amortizaciones por 1.164 mil euros y devaluaciones de los créditos por 4.860 mil euros.

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

### MARGEN DE INTERÉS

El ejercicio 2017 se ha caracterizado por el ulterior desplome de los tipos de interés tanto activos como pasivos; el margen de interés muestra un aumento de 1,1 millones de euros





respecto a 2016 frente a un recorte de los tipos medios de 2,60 puntos porcentuales (2,73% en 2016).

El crecimiento del margen de interés se resiente del aumento de las masas utilizadas, de la disminución del coste de los ingresos frente a la reducción de la aportación de la tesorería que ha contribuido en el margen de interés por unos 6,9 euros/millones frente a los 7,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2016 con una tasa de rentabilidad anual del 1,66%.

Los intereses deudores totales son de 30.157 mil euros (29.796 mil euros en 2016) de los cuales 23.138 mil euros derivan de financiaciones a clientela ordinaria, 1.134 mil euros de depósitos y créditos con entidades de crédito y 5.885 mil euros de inversiones financieras y de los diferenciales de los instrumentos de cobertura.

El coste global por intereses demandados de los ingresos onerosos es de 5.369 mil euros (6.147 mil euros en 2016) de los cuales prácticamente el 52%, 2.785 mil euros, lo constituye el coste de los empréstitos de obligaciones.

## MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El margen de intermediación, de 39.578 mil euros, marca una disminución de 1.185 mil euros respecto a 2016 (+3,1%) debido al crecimiento del margen de interés, que ya se ha ilustrado anteriormente, de las comisiones netas y de los ingresos realizados por la cesión de actividades financieras disponibles para la venta compensados por la disminución considerable del resultado neto de la actividad de negociación.

Ha registrado un signo negativo de 43 mil euros el resultado de la actividad de cobertura de pasivos y activos financieros (contabilidad de apertura) mientras que asciende a 1.804 mil euros el gasto (en 2016 gasto de 59 mil euros) de la contabilización según el valor razonable de las opciones suelo implícitas en los contratos de préstamo.

Los dividendos de participadas e ingresos similares ascienden a 1.304 mil euros, de los cuales 1.227 mil euros se refieren a Etica Sgr.

Las plusvalías realizadas por la venta de títulos en cartera han ascendido a 1.647 mil euros.

La contribución neta de las comisiones de servicios al margen de intermediación ha sido de 13.597 mil euros con un aumento de 1.792 mil euros respecto a 2016 (+15%).

La partida comisiones activas, de 14.724 mil euros, incluye los ingresos que derivan de la puesta a disposición de los fondos por 3.426 mil euros (3.057 mil euros en 2016), de la teneduría de las cuentas corrientes activas y pasivas por 2.198 mil euros (2.167 mil euros en 2016) además de los ingresos generados por el compartimiento de oferta de fondos de Etica Sgr por 4.961 mil euros (3.970 mil euros en 2016).

## AJUSTES/RECUPERACIONES DE VALOR NETAS POR DETERIORO CRÉDITOS Y ACTIVIDADES FINANCIERAS.

El proceso de valoración de los créditos fallidos se ha realizado desde un punto de vista prudencial respecto tanto a las posibilidades reales como al tiempo de recuperación de éstos. La peligrosidad del crédito ha conllevado un importe total de ajustes de 4.860 mil euros respecto a los 3.540 mil euros de 2016.

Los créditos no exigibles netos ascienden a 7.253 mil euros equivalentes al 0,89% de los créditos netos con la clientela (1% en 2016) y al 2,99% (3,04% en 2016) si se calculan brutos, unos porcentajes muy inferiores a la media del sector (3,7% para los créditos no exigibles netos); la tasa de cobertura de los mismos créditos no exigibles equivale al 71,3% (68,5% en 2016).

Los créditos deteriorados netos ascienden a 32 millones de euros equivalentes al 3,92% de los créditos netos con la clientela (5,02% en 2016), un porcentaje muy inferior a la media del sector, mientras que la su tasa de cobertura asciende al 46,7% (41,3% en 2016).

Para los créditos de importe significativo (76 millones de euros equivalentes al 9% aproxi-

madamente de los gastos), para los que no hubiera disponibles elementos que permitieran una valoración analítica, se ha aplicado un porcentaje de devaluación de tipo masivo que se ha considerado apropiado establecer en el 1%.

El proceso de deterioro de las actividades financieras disponibles para la venta (títulos de capital) ha conllevado un ajuste de valor de 57 mil euros.

Para los créditos de firma la adaptación del fondo de previsión analítico y colectivo ha conllevado un ajuste neto de valor de 19 mil euros (en 2016 una recuperación de 168 mil euros).

## COSTES DE ESTRUCTURA

- **Gastos para el personal** El coste del personal se ha situado en 16.524 mil euros, con un aumento de 1.224 mil euros (+8%) respecto a 2016, atribuible principalmente al incremento de la plantilla media. La partida también incluye el coste 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 el Comité de Auditoría.
- **Otros gastos administrativos** Los otros gastos administrativos son de 17.387 mil euros y aumentan respecto a 2016 1.921 mil euros. Éstos incluyen el coste del impuesto sobre el timbre de las pólizas títulos y las c/c por un total de 3.440 mil euros (+414 mil euros respecto a 2016), el coste de los banqueros ambulantes de 2.157 mil euros respecto a los 2.139 mil euros de 2016 y las contribuciones ordinarias para los fondos europeos SRF y depositantes SGD por 165 y 734 mil euros respectivamente. El cargo en cuenta del impuesto sobre el timbre a los clientes, esencialmente del mismo importe, se incluye en la partida otros ingresos de gestión. El nivel del ratio de eficiencia, índice de expresión de la eficiencia empresarial, en la expresión ajustada por las partidas no recurrentes como los ingresos/gastos de opciones suelo de los préstamos, pasa al 75,7% respecto al 73,5%, también debido al sostenimiento de costes no recurrentes relacionados con la migración al nuevo sistema informático que tuvo lugar durante el mes de diciembre.
- **Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos** La cuenta de resultados 2017 muestra un gasto de 388 mil euros (634 mil euros a 31 de diciembre de 2016), por provisiones prudenciales frente a una serie de pasivos potenciales excluida la recuperación por la disminución del riesgo portabilidad préstamos con opción suelo por 407 mil euros.
- **Ajustes de valor en inmovilizados materiales e inmateriales** El compartimiento de las amortizaciones de los inmovilizados materiales e inmateriales ha registrado un incremento de 87 mil euros respecto a 2016.
- **Otros gastos e ingresos de gestión** El saldo neto de los gastos y los ingresos de gestión es positivo por 3.759 mil euros, en crecimiento por 164 mil euros respecto a 2016, atribuible principalmente al incremento de los ingresos por la recuperación del impuesto sobre el timbre.

## 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 2.936 mil euros, en disminución por 3.128 mil euros respecto a 2016.

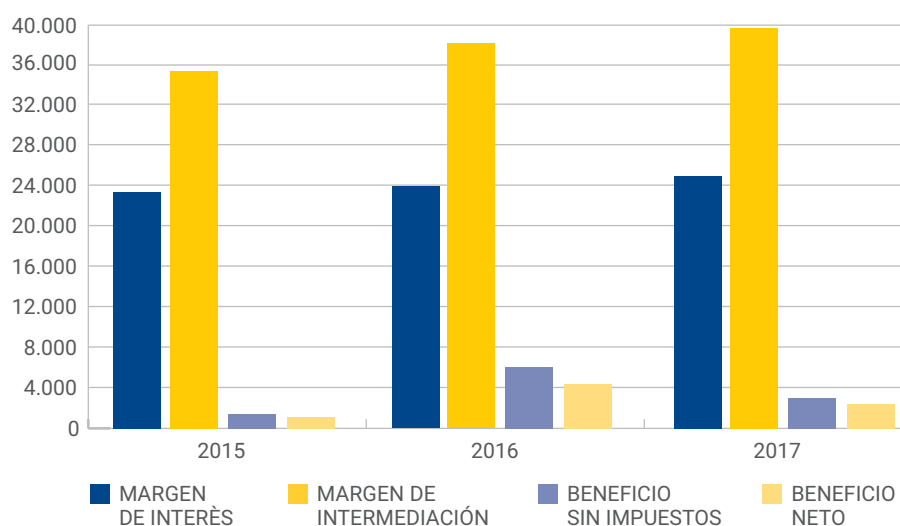
## IMPUESTOS SOBRE LA RENTA DEL EJERCICIO DE LA OPERATIVIDAD CORRIENTE

La partida relativa a la provisión de impuestos incluye los impuestos corrientes y diferidos IRES (Impuesto de Sociedades) e IRAP (Impuesto Regional sobre Actividades Productivas) de competencia 2017 por un total de 663 mil euros (1.760 mil euros en 2016).

## RESULTADO NETO DEL EJERCICIO

El beneficio neto asciende a 2.273 mil euros (4.318 mil euros en 2016).

### DINÁMICA DE RENDIMIENTO TRIENIO 2015-2017



## PATRIMONIO Y ADECUACIÓN PATRIMONIAL

El patrimonio neto contable del banco, al cierre del ejercicio 2017, incluidos tanto el beneficio de periodo de 2.273 mil euros como la reserva de valoración positiva por un importe de 5.420 mil euros, asciende a 94.686 mil euros con un incremento neto de 9,3 millones de euros respecto a 2016 (+10,8%).

El banco, al final del ejercicio, posee acciones propias por un importe de 25 mil euros.

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 2017 ascienden a 100,7 millones de euros y están formados por el **Capital ordinario de clase 1 (CET 1)** por un importe de 86,9 millones de euros (capital social, beneficios y reservas patrimoniales sin el inmovilizado inmaterial, de las acciones propias en cartera, de la cuota de beneficio no computable y de otras variaciones menores) y por el **Capital de clase 2 (AT 2)** por un importe de 13,8 millones de euros (pasivos subordinados computables). El Capital ordinario tiene una incidencia del 86% sobre el total de los Fondos propios del banco a 31 de diciembre de 2017.

El coeficiente de los Fondos Propios se ha situado en el 14,1% (14,1% a finales de 2016) 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 12,2% (12,5% a finales de 2016).

Sin la cuota absorbida por los riesgos de crédito, los riesgos de mercado y los riesgos operativos, el superávit patrimonial asciende a 44,9 millones de euros.

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

**CUADRO SINTÉTICO DE LOS RESULTADOS**

En el presente párrafo se recapitulan sintéticamente los indicadores fundamentales de la operatividad y del rendimiento del banco, referidos al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017 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.

<b>CUENTA DE RESULTADOS RECLASIFICADA</b>			
<b>Partidas</b>		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
10.	Intereses activos e ingresos asimilados	30.156.694	29.795.529
20.	Intereses pasivos y gastos asimilados	(5.368.857)	(6.147.238)
70.	Dividendos e ingresos similares	1.304.494	1.350.717
<b>30.</b>	<b>MARGEN DE INTERÉS</b>	<b>26.092.331</b>	<b>24.999.008</b>
40.	Comisiones activas	14.724.278	12.696.823
50.	Comisiones pasivas	(1.127.398)	(891.852)
60.	COMISIONES NETAS	13.596.880	11.804.971
	<b>MARGEN GESTIÓN DINERO Y SERVICIOS</b>	<b>39.689.211</b>	<b>36.803.979</b>
80.	Resultado neto de la actividad de negociación	(1.682.488)	223.314
90.	Resultado neto de la actividad de cobertura	(42.997)	(113.055)
100.	Ganancias (pérdidas por cesión o recompra de:	-	-
	a) créditos	-	-
	b) actividades financieras disponibles para la venta	1.647.007	1.545.678
	c) actividades financieras poseídas hasta el vencimiento	-	-
	d) pasivos financieros	(39.405)	(67.306)
110.	Resultado neto de los activos y pasivos financieros calculados según el valor razonable	6.371	(168)
	<b>RESULTADO NETO DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>(111.512)</b>	<b>1.588.463</b>
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>39.577.699</b>	<b>38.392.442</b>
150.	Gastos administrativos:	-	-
	a) gastos del personal	(16.523.503)	(15.299.350)
	d) otros gastos administrativos	(17.386.786)	(15.465.828)
190.	Otros gastos/ingresos de gestión	3.758.795	3.594.852
	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS NETOS</b>	<b>(30.151.494)</b>	<b>(27.170.326)</b>
170.	Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado material	(808.696)	(780.647)
180.	Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado inmaterial	(355.665)	(296.733)
	<b>AJUSTES DE VALOR EN ACTIVIDADES NO FINANCIERAS</b>	<b>(1.164.361)</b>	<b>(1.077.380)</b>
	<b>TOTAL COSTES OPERATIVOS</b>	<b>(31.315.855)</b>	<b>(28.247.706)</b>
	<b>RESULTADO BRUTO DE GESTIÓN</b>	<b>8.261.844</b>	<b>10.144.736</b>
160.	Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos	(387.680)	(633.988)
	<b>PROVISIONES NETAS DE LOS FONDOS PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>(387.680)</b>	<b>(633.988)</b>
130.	Ajustes/recuperaciones de valor netas por deterioro de:	-	-
	a) créditos	(4.860.039)	(3.540.496)
	<b>AJUSTES DE VALOR NETOS SOBRE CRÉDITOS</b>	<b>(4.860.039)</b>	<b>(3.540.496)</b>
130.	Ajustes/recuperaciones de valor netas por deterioro de:	-	-
	b) actividades financieras disponibles para la venta	(56.522)	(59.460)
	c) actividades financieras poseídas hasta el vencimiento	-	-
	d) otras operaciones financieras	(19.483)	168.380
	<b>AJUSTES DE VALOR NETOS DE OTRAS ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>	<b>(76.005)</b>	<b>108.920</b>
	<b>RESULTADO DE GESTIÓN</b>	<b>2.938.120</b>	<b>6.079.172</b>
210.	Ganancias (Pérdidas) de las participaciones	-	-
220.	Resultado neto de la valoración según el valor razonable del inmovilizado material e inmaterial	-	-
230.	Ajustes de valor del fondo de comercio	-	-
240.	Ganancias (Pérdidas) por cesión de inversiones	(1.712)	(14.528)
280.	Ganancias (Pérdidas) de los grupos de actividad en fase de separación de activos sin impuestos	-	13.863
	<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS (NO ACT. ORD.)</b>	<b>(1.712)</b>	<b>(665)</b>
	<b>RENTA DE PERIODO CON IMPUESTOS</b>	<b>2.936.408</b>	<b>6.078.507</b>
260.	Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad actual	(663.200)	(1.760.617)
<b>290</b>	<b>RENTA NETA DE PERIODO</b>	<b>2.273.208</b>	<b>4.317.890</b>



<b>PROSPECTO ÍNDICES (valores en miles de euros)</b>				
<b>Valores patrimoniales para cálculo índices</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variación</b>	<b>var. %</b>
Activos con intereses	1.682.333	1.524.061	158.272	10,4%
Activos sin intereses	44.878	32.478	13.790	38,2%
<b>Total activos</b>	<b>1.727.212</b>	<b>1.556.539</b>	<b>179.769</b>	<b>11,0%</b>
Pasivos onerosos	1.597.418	1.455.918	141.501	9,7%
Pasivos no onerosos	35.107	15.197	19.910	131%
Capital neto	94.686	85.424	9.262	10,8%
<b>Total pasivos y neto</b>	<b>1.727.212</b>	<b>1.556.539</b>	<b>179.769</b>	<b>11,0%</b>
Ingresos directos	1.381.902	1.226.571	155.331	12,7%
Ingresos indirectos	637.440	541.932	95.808	17,6%
<b>Total ingresos (directos e indirectos)</b>	<b>2.009.881</b>	<b>1.768.503</b>	<b>241.379</b>	<b>13,65%</b>
Créditos netos con clientela	821.744	723.944	97.800	13,5%
<b>Índices de estructura</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>		
Ingresos directos/total activo	79,6%	78,8%	0,8%	1,0%
Créditos con clientela/ingresos directos	59,5%	59,0%	0,5%	0,8%
Créditos con clientela/total activo	47,3%	46,5%	0,8%	1,8%
<b>Índices de calidad del crédito</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>		
Créditos no exigibles netos/créditos netos clientela	0,89%	1,00%	-0,11%	-11,42%
Créditos no exigibles brutos/créditos brutos clientela	2,96%	3,04%	-0,08%	-2,56%
Actividades deterioradas netas/créd. clientela	3,89%	5,02%	-1,13%	-22,52%
Actividades deterioradas netas/patrimonio	33,75%	42,54%	-8,79%	-20,66%
Fondo deval. créditos no exigibles/créditos no exigibles	71,32%	68,50%	2,82%	4,12%
Fondo deval. actividades deterioradas/act. deterioradas	46,69%	41,28%	5,42%	13,12%
<b>Índices de rentabilidad</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>		
Beneficio neto/Patrimonio neto medio (ROE)	2,52%	5,22%	2,70%	-51,67%
Resultado bruto de gestión/total activo	0,48%	0,65%	-0,18%	-26,99%
Margen de int./act. con int. medios	1,62%	1,83%	-0,20%	-11,11%
Int. activos dividendos/ingresos/act. con int. medios	1,96%	2,28%	-0,32%	-13,98%
Intereses pasivos/pasivos onerosos medios	0,35%	0,47%	-0,12%	-25,97%
Margen de intermediac./actividades con intereses	2,46%	2,81%	-0,34%	-12,21%
Costes operativos/margen intermediac.	79,1%	73,6%	5,6%	7,5%
Costes oper./margen intermed. normalizado	75,7%	73,5%	2,2%	3,1%
Gastos personal/costes operativos	52,8%	54,2%	-1,4%	-2,6%
Resultado bruto de gest./marg. intermediac.	20,9%	26,4%	-5,6%	-21,0%
<b>Coefficientes patrimoniales</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>		
Coefficiente CET1	12,4%	12,5%	-0,1%	-0,2%
Coefficiente Fondos propios	14,4%	14,1%	0,3%	2,1%
<b>Índices estructura y productividad</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>		
Dependientes medios	258	251	7	2,8%
Número ventanillas bancarias	18	18	0	0%
Créditos con clientela por dependiente	3.185	2.884	301	10,4%
Ingresos tot.(directos e indirectos)/dependientes	7.827	7.046	781	11,1%
Margen de intermediación por dependiente	153	153	0	0%
Coste medio dependiente	64	61	3	5,1%
Costes operativos por dependiente	121	113	8	7,8%
Resultado bruto de gestión por dependiente	32	40	-8	-20,8%





# LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA GESTIÓN

**E**l ejercicio 2018 se caracterizará por la ejecución de los objetivos del primer Plan Estratégico de Grupo que se aprobó en noviembre de 2017 tras una larga trayectoria de preparación en la que han contribuido los principales accionistas del banco y del Grupo en general.

Paralelamente se ha puesto en marcha el proceso de asignación de los objetivos 2018 siempre basados en un crecimiento significativo de los principales parámetros del banco.

De hecho, después de haber superado durante 2017 los primeros mil millones de garantías acordadas, el banco apuesta por alcanzar esa meta tan ambiciosa también con referencia al valor real de las inversiones utilizadas con un crecimiento neto superior a los 100 millones de euros.

También respecto a la captación directa el objetivo para 2018 es de crecimiento, como ha ocurrido en 2017, a dos cifras porcentuales a partir del dato a 31 de diciembre de 2017 que, recordamos, se ha situado en 1.372 millones de euros.

La actividad de los primeros meses de 2018 asiste a la implicación de toda la estructura del banco para garantizar el restablecimiento de un nivel adecuado de la actividad tradicional posterior al cambio del sistema informático bancario. Por otro lado los análisis de las primeras cifras de principios de año parecen confirmar la capacidad propositiva de toda la estructura, considerada como un crecimiento positivo de los principales parámetros (captación directa, indirecta, gastos y en menor medida capital social).

Durante 2018 continuará el Proyecto de migración e innovación informática, con el inicio de las actividades de análisis propedéuticos para el cambio al entorno Flexcube de Oracle, que Banca Etica adoptará como segunda entidad de actividad nacional para nuestro país, y con la adopción de una solución de Integración de Aplicaciones Empresariales (EAI) que garantizará una mayor integración entre distintos tipos de sistemas informáticos mediante la utilización de software y soluciones arquitectónicas.

En 2018 en Banca Etica empezará a funcionar con regularidad la nueva actividad digital, de acuerdo con las novedades tecnológicas del mercado italiano.

Ya desde los primeros meses de 2018 los clientes particulares de Banca Etica pueden adquirir productos de captación (cuentas corrientes, fondos Etica Sgr, acciones del banco) online y disfrutar de un servicio de banca a distancia ofrecido por los operadores de Filial Cloud.

A partir de primavera el banco también se abrirá a los préstamos personales y a la venta de tarjetas de crédito íntegramente online automatizando incluso el proceso decisional.

El proyecto Banca Cloud, junto al de total "liberación del papel" (la llamada. desmaterialización), a una decidida inversión en los instrumentos de colaboración y puesta en común a través de la red y el móvil y a la utilización de las nuevas tecnologías para el reconocimiento y la actividad a distancia, serán las premisas para aumentar la capacidad de servicio y potenciar la acción inclusiva de la finanza ética, en Italia y en España, en un contexto que asiste a la persistencia de crisis económicas, sociales y ambientales que repercuten cada vez más en nuestros sectores de referencia.

Esos fenómenos sistémicos, a la hora de determinar áreas de riesgo, incrementan incluso los espacios de nuevas necesidades a las que la finanza ética puede dar respuestas eficaces e innovadoras. Entre ellas sin duda se encuentra la microfinanza, un ámbito de creciente acti-



vidad del banco, en Italia y el extranjero, a pesar de la complejidad y la confusión del marco normativo nacional y la monotonía de algunas instituciones clave que no ayudan al desarrollo pre-competitivo del sector.

En un contexto de grandes cambios normativos (Basilea 3 y sus evoluciones, los nuevos principios contables IFRS9, la nueva normativa sobre el asesoramiento financiero Mifid2, las nuevas estructuras de los sistemas de pagos previstos por la PSD2, etc.) y de profunda revolución tecnológica, será fundamental garantizar el logro de los objetivos cualitativos y cuantitativos previstos por el ambicioso Plan Estratégico y el Plan Operativo para garantizar un crecimiento continuo y equilibrado de Banca Etica en un año que se caracterizará también por importantes actualizaciones de la trayectoria preelectoral que asistirá en 2019 a la próxima asamblea electiva.

Por otro lado la introducción del nuevo principio contable IFRS9 determinará el nuevo estándar de clasificación y medición de las actividades financieras del mismo modo que el nuevo modelo de amortización y la eliminación del valor contable de la opción *floor* asociada a los productos de hipoteca que durante los últimos años siempre ha conllevado una fuerte volatilidad en los resultados de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los efectos contables de las novedades normativas se mostrarán con la prima trimestral 2018.





# HECHOS RELEVANTES ACONTECIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

**E**n fecha 16 de enero de 2018 el Consejo de Administración ha aprobado el Plan operativo y el presupuesto 2018. Durante los 3 primeros meses de 2018 se ha mantenido la tendencia de crecimiento de la captación y de los gastos que han caracterizado a 2017. Tras la migración al nuevo sistema informático en la plataforma ofrecida por el Subcontratista Cabel Holding, en enero ha empezado a funcionar con regularidad el servicio de reconocimiento a distancia y firma digital para los clientes que acceden a través del canal web (Banca Cloud), del mismo modo que la plena desmaterialización de los contratos para los productos de captación.

Ya desde los primeros meses de 2018 es posible para los clientes privados de Banca Etica adquirir productos de captación (cuentas corrientes, fondos Etica Sgr, acciones del banco) a través del canal web y disfrutar de un servicio de banca a distancia ofrecido por los operadores de Filial Cloud.

En los 3 primeros meses de 2018 se ha implementado una nueva plataforma online, la plataforma del crédito: ésta permite a los clientes ponerse en contacto con el banco para sugerir ideas y proyectos que financiar, una gestión transparente del intercambio de documentación durante la fase de instrucción y rellenar el nuevo cuestionario de impacto socio-ambiental, útil para la recopilación de los datos para calcular el impacto del banco.

Por último, en el mes de marzo de 2018, en el contexto de la feria FA LA COSA GIUSTA, el banco ha presentado su nueva oferta para la tutela solidaria del derecho a la salud gracias al acuerdo con la Mutua Cesare Pozzo.

Como consecuencia de los acontecimientos ocurridos en 2013 y principios de 2014 con el envío de numerosas cartas anónimas de contenido difamatorio frente a exponentes de la empresa, se ha procedido a entablar una acción penal contra desconocidos por los delitos que la Autoridad Judicial hubiera detectado. Tras el examen de las investigaciones y la celebración de las vistas ante el Juez de instrucción de Milán, éste con su medida del 25 de octubre de 2017, le ha ordenado a la Fiscalía proceder al encausamiento del presunto autor para verificar su posible responsabilidad por el delito de difamación.

# PROYECTO DE DESTINO DE LOS BENEFICIOS DEL EJERCICIO

**E**stimadas socias y estimados socios: Sometemos ahora a vuestro examen y a vuestra aprobación el balance del ejercicio 2017, en sus elementos patrimoniales y económicos, además de los anexos que forman parte integrante.

El Balance, que cierra con un beneficio neto de **2.273.208 euros**, se ha sometido a la revisión de Kpmg S.p.A., cuya acreditación se adjunta con las actas siguientes.

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

- 227.321 euros a reserva legal (10% del beneficio neto)
- 1.895.887 a reserva estatutaria
- 150.000 euros a beneficencia

Estimadas socias y estimados socios:

Una vez terminada la exposición os pedimos la votación formal de aprobación del balance del ejercicio 2017, del informe sobre la gestión y de los documentos anexos, además de la propuesta de distribución del beneficio.

*El Consejo de Administración*



# PROSPECTO DE DETERMINACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AÑADIDO

**L**a expresión numérica que representa la capacidad de la empresa de producir riqueza para luego distribuirla a los distintos accionistas es el Valor Añadido.

El valor añadido de una empresa constituye la diferencia entre la riqueza producida y los consumos soportados para su distribución a los distintos portadores de intereses, por tanto constituye el punto de unión entre el Estado Financiero y el Balance Social.

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

El prospecto muestra el Valor Económico Generado total de la gestión ordinaria de la empresa y luego el desglose respecto al Valor Económico distribuido y retenido.

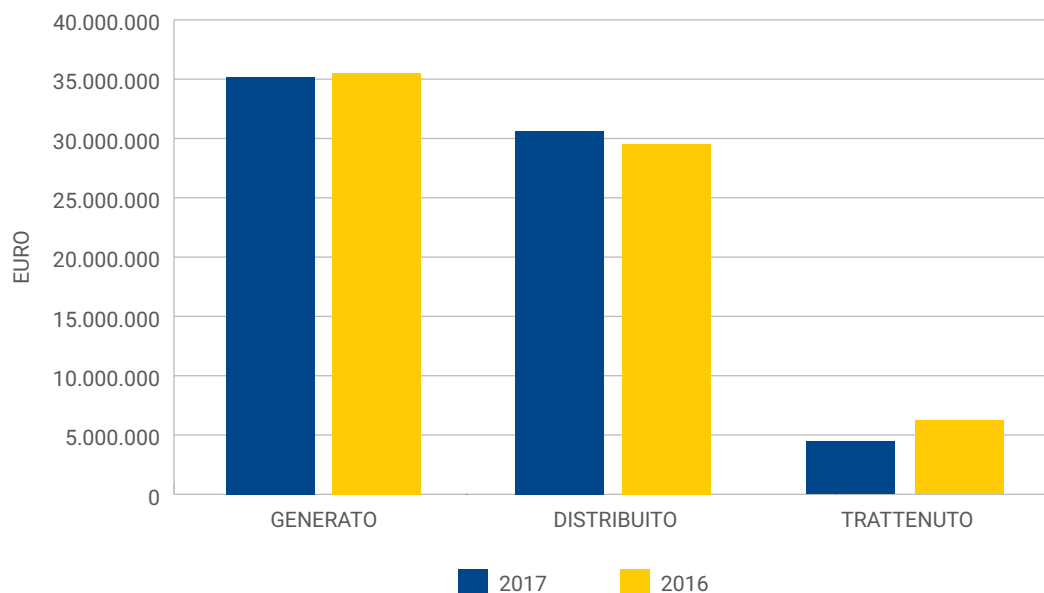
La parte proporcional de **Valor Económico Distribuido** se distribuye entre los principales portadores de interés: **Proveedores, Empleados, Personas Socias – Accionistas, Administración Central, Colectividad y ambiente.**

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

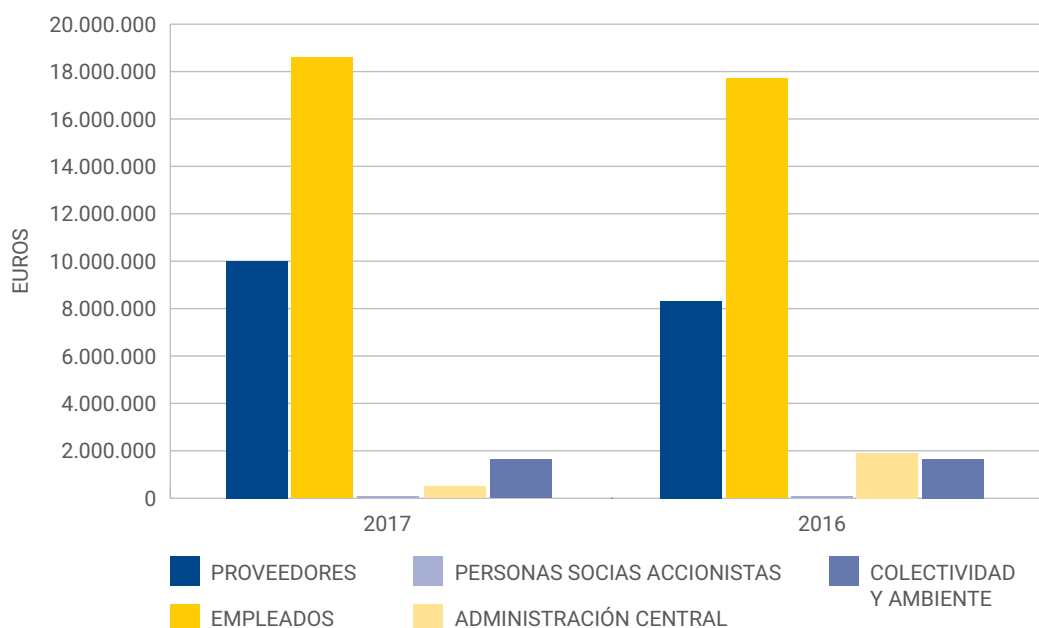
PROSPECTO DE DETERMINACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AÑADIDO					
Esquema ABI marzo de 2010					
Partidas	31/12/2017	%	31/12/2016	%	
Intereses activos e ingreso asimilados	30.156.694		29.795.529		
Intereses pasivos y gastos asimilados	(5.368.857)		(6.147.238)		
Comisiones activas	14.724.278		12.696.822		
Comisiones pasivas	(1.062.398)		(837.278)		
Dividendos e ingresos similares	1.304.494		1.350.717		
Resultado neto de la actividad de negociación	(1.682.488)		223.314		
Resultado neto de la actividad de cobertura	(42.997)		(113.055)		
Ganancias (pérdidas) de cesión o recompra de:	1.607.602		1.478.372		
a) créditos	0		0		
b) activos financieros disponibles para la venta	1.647.007		1.545.678		
c) activos financieros poseídos hasta el vencimiento	0		0		
d) pasivos financieros	(39.405)		(67.306)		
Resultado neto de los activos y pasivos financieros evaluados según el valor razonable	6.371		(168)		
Ajustes/recuperaciones de valor netas por deterioro de:	(4.936.044)		(3.431.576)		
a) créditos	(4.860.039)		(3.540.496)		
b) activos financieros disponibles para la venta	(56.522)		(59.460)		
c) activos financieros poseídos hasta el vencimiento	0		0		
d) otras operaciones financieras	(19.483)		168.380		

Partidas	31/12/2017	%	31/12/2016	%
Gastos personal	89.931		119.292	
Otros gastos/ingresos de gestión	333.500		735.054	
Ganancias (pérdidas) de las participaciones	0		0	
Ganancias (pérdidas) de cesión de inversiones	(1.712)		(14.528)	
Ganancias (pérdidas) de los grupos de actividad en fase de separación de activos sin impuestos	0		13.863	
<b>A - TOTAL VALOR ECONÓMICO GENERADO</b>	<b>35.128.374</b>	<b>100%</b>	<b>35.869.120</b>	<b>100%</b>
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LOS PROVEEDORES	(9.925.790)	28,26%	(8.742.462)	24,37%
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LOS EMPLEADOS	(18.780.803)	53,46%	(17.577.620)	49,00%
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A LAS PERSONAS SOCIAS ACCIONISTAS	(14.660)	0,04%	(63.625)	0,18%
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO ADMINISTRACIÓN CENTRAL Y PERIFÉRICA	(597.428)	1,70%	(1.861.417)	5,19%
VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO A COLECTIVIDAD Y AMBIENTE	(1.578.523)	4,49%	(1.417.583)	3,95%
<b>B - TOTAL VALOR ECONÓMICO DISTRIBUIDO</b>	<b>(30.897.204)</b>	<b>87,96%</b>	<b>(29.662.707)</b>	<b>82,70%</b>
Provisiones netas de los fondos de riesgos y gastos	(345.005)		(592.524)	
Ajustes/recuperaciones de valor netas de inmovilizado material	(808.696)		(780.647)	
Ajustes/recuperaciones de valor netas de inmovilizado inmaterial	(355.665)		(296.733)	
Amortizaciones mejoras de bienes de terceros	(321.802)		(312.072)	
Ajustes de valor de las participaciones	0		0	
Resultado neto de la evaluación según el valor razonable del inmovilizado material e inmaterial	0		0	
Ajustes de valor del fondo de comercio	0		0	
Impuestos sobre la renta del ejercicio (variación anticipados y diferidos)	(276.794)		(106.548)	
Beneficio destinado a reservas	(2.123.208)		(4.117.890)	
<b>C - TOTAL VALOR ECONÓMICO RETENIDO</b>	<b>(4.231.171)</b>	<b>12,04%</b>	<b>(6.206.414)</b>	<b>17,30%</b>

## VALORE ECONOMICO



## VALOR DISTRIBUIDO: INFORME PARA LOS ACCIONISTAS



### LA DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AÑADIDO

Del examen del prospecto de determinación del valor económico generado resulta cómo el valor generado por la actividad del banco pasa de 35.869 euros a 35.128 euros, con una disminución del 2% aproximadamente; para los motivos de esta disminución se tiene que hacer referencia a lo que se indica en el Informe de los Administradores sobre la gestión de 2017.

A continuación se analiza la rendición de cuentas relativa a la parte proporcional de valor económico distribuido a los distintos portadores de valor y lo que, por otro lado, retiene el banco: en 2017 estos valores son del 88% y del 12% respectivamente (83% y 17% en 2016) del valor económico generado.

#### PROVEEDORES (28,3%)

El valor económico distribuido a los proveedores aumenta respecto a 2016 en 1.184 mil euros, situándose en conjunto a 9.926 mil euros en 2017 (8.742 mil euros en 2016).

A continuación mostramos por exhaustividad una lista de los principales componentes de coste 2017 en millares de euros: telefónicos (118), energía eléctrica (182), limpieza locales (202), postales (145), papelería e impresión (106), procesamiento y transmisión de datos (672), reembolso de gastos (560), cánones de subcontratación de servicios informáticos (1.850), servicios de cajeros automáticos (1.321), otros servicios IT (678) prestaciones de servicios profesionales (965), asesoramientos (193), información y certificados (260), alquileres de inmuebles (899), transportes (184), seguros (128) y mantenimiento (279).

#### EMPLEADOS (53,5%)

La cuota de valor añadido distribuido a los recursos humanos pasa de 17.577 mil euros en 2016, el 49% del Valor Económico Generado, a 18.871 mil euros en 2017, el 53,5%.

La partida también incluye las remuneraciones de los banqueros ambulantes y las de los auditores y administradores.

## PERSONAS SOCIAS-ACCIONISTAS (0,1%)

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

- 4 mil euros respecto a la tasa Tobin que el banco ha decidido asumir en nombre y representación de las personas socias que han adquirido acciones directamente del banco;
- 1 mil euros correspondientes al coste soportado por el banco para la revista Valores;
- 11 mil euros correspondientes al coste soportado por el banco para enviar BancaNote gratuitamente a las personas socias.

Recordamos que esta partida ascendía a 64 mil euros en 2016.

## ADMINISTRACIÓN CENTRAL Y PERIFÉRICA (5,2%)

Al estado se ha desembolsado en 2017 una suma de 597 mil euros, el 1,7% del Valor Generado, frente al importe de 1.861 mil euros de 2016, el 5,2% del Valor Económico total generado. Lo anterior comprende:

- impuestos directos corrientes (Impuesto de Sociedades e Impuesto Regional sobre Actividades Productivas) por 386 mil euros, calculados según la normativa fiscal vigente;
- impuestos indirectos por 211 mil euros (Impuesto Municipal Único, basuras, de registro, publicidad, etc.).

## COLECTIVIDAD Y AMBIENTE (4,5%)

Esta partida, que asciende a 1.579 mil euros y aumenta 161 mil euros respecto a 2016, incluye varios componentes: las esponsorizaciones, las donaciones y las liberalidades, los costes soportados por la participación en actividades sociales y ferias, las retrocesiones de comisiones hechas a las organizaciones titulares de una Tarjeta Affinity, las Contribuciones Asociativas desembolsadas a favor de Asociaciones o Entes no relacionados con la actividad bancaria institucional típica y las contribuciones para los fondos de resolución de crisis de los bancos y para el fondo ABI de empleo.

En particular:

- Esponsorizaciones, donaciones y liberalidades (123 mil €)
- Campañas, ferias y actividades sociales (35 mil €)
- Tarjeta Affinity (65 mil € – véase el Apdo. "Informe social"- cap. Clientes)
- Contribuciones asociativas (43 mil €)
- Contribuciones a fundación cultural ética (150 mil €)
- Reembolso gastos funcionamiento GIT (82 mil €)
- Contribuciones a los fondos resolución crisis bancos (899 mil €)
- Fondo ABI de empleo (32 mil €)
- Beneficencia (150 mil €).

Una parte proporcional de Valor Económico Generado no se distribuye, sino que se retiene a nivel interno.

Esta parte proporcional concierne a las provisiones y las recuperaciones de los fondos de riesgos, las amortizaciones del activo inmovilizado material e inmaterial, el resultado neto de las actividades de evaluación, los impuestos (Impuesto de Sociedades e Impuesto Regional sobre Actividades Productivas) anticipados y diferidos sobre la renta y la parte proporcional de beneficio del ejercicio destinada a reservas (ordinaria y estatutaria).

En 2017 el **valor económico retenido** puede cuantificarse en 4.231 mil euros (el 12,0% del valor económico generado) frente a los 6.206 mil euros de 2016 (el 17,3% del valor económico generado). En 2017 la parte proporcional del beneficio generado, de 2.123 mil euros, se destinará a reservas (-1.995 mil euros respecto a 2016).



# BALANCE INTEGRADO

## ESQUEMAS CONTABLES

Estado patrimonial – activo					
Asientos del activo		31/12/17		31/12/16	
10.	Caja y activo líquido		2.411.440		2.216.859
20.	Actividades financieras poseídas para la negociación		4.172.042		5.976.209
40.	Actividades financieras disponibles para la venta		641.155.947		576.426.118
50.	Actividades financieras poseídas hasta el vencimiento		139.613.192		110.088.014
60.	Créditos con bancos		76.890.613		101.687.160
70.	Créditos con clientela		814.462.321		723.943.937
80.	Derivados de cobertura		0		94.956
100.	Participaciones		3.627.500		3.627.500
110.	Actividades materiales		17.883.863		15.317.747
120.	Actividades inmateriales		1.760.536		643.957
130.	Actividades fiscales		6.580.026		6.962.522
	a) corrientes	1.528.216		1.605.244	
	b) anticipadas	5.051.810		5.357.278	
	b1) con referencia a la l. 214/2011	4.114.792		4.493.163	
150.	Otras actividades		18.654.050		9.553.651
<b>Total del activo</b>			<b>1.727.211.530</b>		<b>1.556.538.630</b>

## Estado patrimonial – pasivo

Asientos del pasivo		31/12/17		31/12/16	
10.	Deudas con bancos		224.977.297		229.347.029
20.	Deudas con clientela		1.199.747.643		1.049.810.983
30.	Títulos en circulación		171.489.622		175.559.326
50.	Pasivo financiero calculado según el fair value		1.203.931		1.200.368
80.	Pasivo fiscal		2.925.991		2.572.650
	<i>b) diferido</i>	2.925.991		2.572.650	
100.	Otro pasivo		29.192.776		9.960.153
110.	Liquidación del personal		1.000.197		1.013.569
120.	Fondos para riesgos y cargas		1.988.121		1.650.288
	<i>b) otros fondos</i>	1.988.121		1.650.288	
130.	Reservas de revalorización		5.419.872		4.642.124
160.	Reservas		18.730.720		14.621.980
170.	Primas de emisión		2.951.884		2.590.862
180.	Capital		65.335.568		59.379.863
190.	Acciones propias		(25.300)		(128.455)
200.	Beneficio (pérdida) de ejercicio		2.273.208		4.317.890
<b>Total del pasivo y del patrimonio neto</b>			<b>1.727.211.530</b>		<b>1.556.538.630</b>





Cuenta de resultados					
Asientos		31/12/17		31/12/16	
10.	Intereses activos e ingresos asimilados		30.156.694		29.795.529
20.	Intereses pasivos y cargas asimiladas		(5.368.857)		(6.147.238)
<b>30.</b>	<b>Margen de interés</b>		<b>24.787.837</b>		<b>23.648.291</b>
40.	Comisiones activas		14.724.278		12.696.823
50.	Comisiones pasivas		(1.127.398)		(891.852)
<b>60.</b>	<b>Comisiones netas</b>		<b>13.596.880</b>		<b>11.804.971</b>
70.	Dividendos e ingresos similares		1.304.494		1.350.717
80.	Resultado neto de la actividad de negociación		(1.682.488)		223.314
90.	Resultado neto de la actividad de cobertura		(42.997)		(113.055)
100.	Beneficios (pérdidas) de cesión o readquisición de		1.607.602		1.478.372
	<i>b) actividades financieras disponibles para la venta</i>	1.647.007		1.545.678	
	<i>d) pasivo financiero</i>	(39.405)		(67.306)	
110.	Resultado neto de las actividades y el pasivo financiero calculados según el fair value		6.371		(168)
<b>120.</b>	<b>Margen de intermediación</b>		<b>39.577.699</b>		<b>38.392.442</b>
130.	Rectificaciones/recuperaciones de valor netas por deterioro de:		(4.936.044)		(3.431.576)
	<i>a) créditos</i>	(4.860.039)		(3.540.496)	
	<i>b) actividades financieras disponibles para la venta</i>	(56.522)		(59.460)	
	<i>d) otras operaciones financieras</i>	(19.483)		168.380	
<b>140.</b>	<b>Resultado neto de la gestión financiera</b>		<b>34.641.655</b>		<b>34.960.866</b>
150.	Gastos administrativos:		(33.910.289)		(30.765.178)
	<i>a) gastos para el personal</i>	(16.523.503)		(15.299.350)	
	<i>b) otros gastos administrativos</i>	(17.386.786)		(15.465.828)	
160.	Provisiones netas para los fondos de riesgos y cargas		(387.680)		(633.988)
170.	Rectificaciones/recuperaciones de valor netas de actividades materiales		(808.696)		(780.647)
180.	Rectificaciones/recuperaciones de valor netas de actividades inmateriales		(355.665)		(296.733)
190.	Otras cargas/ingresos de gestión		3.758.795		3.594.852
<b>200.</b>	<b>Costes operativos</b>		<b>(31.703.535)</b>		<b>(28.881.694)</b>
240.	Beneficios (pérdidas) de cesión de inversiones		(1.712)		(14.528)
<b>250.</b>	<b>Beneficio (Pérdida) de la operatividad corriente impuestos incluidos</b>		<b>2.936.408</b>		<b>6.064.644</b>
260.	Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad corriente		(663.200)		(1.760.617)
<b>270.</b>	<b>Beneficio (Pérdida) de la operatividad corriente impuestos excluidos</b>		<b>2.273.208</b>		<b>4.304.027</b>
280.	Beneficio (pérdida) de los grupos de actividad en fase de disociación impuestos excluidos		0		13.863
<b>290.</b>	<b>Beneficio (Pérdida) de ejercicio</b>		<b>2.273.208</b>		<b>4.317.890</b>

**Prospecto de la rentabilidad global**

<b>Beneficio (Pérdida) de ejercicio</b>		<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
10.	<b>Beneficio (Pérdida) de ejercicio</b>	2.273.208	4.317.890
	<b>Otros componentes de rendimiento impuestos excluidos sin endose en cuenta deresultados</b>		
40.	Planes de beneficios definidos	(2.325)	(13.902)
	<b>Otros componentes de rendimiento impuestos excluidos con endose en cuenta deresultados</b>		
100.	Actividades financieras disponibles para la venta:	780.073	(3.941.167)
<b>130.</b>	<b>Total otros componentes de rendimiento impuestos excluidos</b>	<b>777.748</b>	<b>(3.955.069)</b>
<b>140.</b>	<b>Rentabilidad global (10+130)</b>	<b>3.050.956</b>	<b>362.821</b>

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

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



<b>PROSPETTO DE LAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO A 31 DE DICIEMBRE 2017</b>														
	Existencias a 31.12.2016		Modificación saldos apertura		Existencias a 1.1.2017		Asignación resultado ejercicio anterior		Variaciones del ejercicio					Patrimonio neto a 31.12.2017
		Reservas	Dividendos y otros destinos	Variaciones de reservas	Emisión nuevas acciones	Adquisición acciones propias	Distribución extraordinaria dividendos	Variación instrumentos de capital	Derivados de acciones propias	Stock options	Operaciones sobre el patrimonio neto		Rentabilidad total ejercicio 31.12.2017	
											Reservas	Dividendos y otros destinos		
<b>Capital:</b>	<b>59.379.863</b>				<b>59.379.863</b>									<b>65.335.568</b>
a) acciones ordinarias	59.379.863				59.379.863									65.335.568
b) otras acciones	0			-	-									-
<b>Primas de emisión</b>	<b>2.590.862</b>				<b>2.590.862</b>									<b>2.951.884</b>
<b>Reservas:</b>	<b>14.621.980</b>				<b>14.621.980</b>									<b>18.730.720</b>
a) de beneficios	14.355.617			(9.150)	4.117.890									18.464.357
b) otros	266.363			(9.150)	4.117.890									266.363
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>4.642.124</b>				<b>4.642.124</b>									<b>5.419.872</b>
<b>Instrumentos de capital</b>														-
<b>Acciones propias</b>	<b>(128.455)</b>				<b>(128.455)</b>									<b>(25.300)</b>
<b>Beneficio (Pérdida) de ejercicio</b>	<b>4.317.890</b>				<b>4.317.890</b>									<b>2.273.208</b>
					(200.000)									
<b>Patrimonio neto</b>	<b>85.424.264</b>				<b>85.424.264</b>									<b>94.685.952</b>
					(200.000)									
					(2.108.213)									
					8.528.095									
					(9.150)									

En la columna "Asignación resultado ejercicio anterior – Reservas" se muestra el destino a reserva legal y estatutaria del resultado del ejercicio 2016 tal como lo aprobó la Asamblea de personas socias del 13 de mayo de 2017.

En la columna "Asignación resultado ejercicio anterior – Dividendos y otros destinos" el importe de 200.000 euros se refiere a la cuota destinada a beneficencia tal como lo aprobó la Asamblea de personas socias del 13 de mayo de 2017.

PROSPETTO DE LAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO A 31 DE DICIEMBRE 2016																		
	Existencias a 31.12.2015		Modificación saldos apertura		Existencias a 1.1.2016		Asignación resultado ejercicio anterior		Variaciones del ejercicio						Patrimonio neto a 31.12.2016			
					Reservas		Dividendos y otros destinos		Operaciones sobre el patrimonio neto		Rentabilidad total ejercicio 31.12.2016							
<b>Capital:</b>	<b>54.353.670</b>				<b>54.353.670</b>	-	-											<b>59.379.863</b>
a) acciones ordinarias	54.353.670				54.353.670													59.379.863
b) otras acciones					-													-
<b>Primas de emisión</b>	<b>2.310.099</b>				<b>2.310.099</b>	-	-											<b>2.590.862</b>
<b>Reservas:</b>	<b>13.890.087</b>				<b>13.890.087</b>	<b>758.049</b>												<b>14.621.980</b>
a) de beneficios	13.623.724				13.623.724	758.049												14.355.617
b) otros	266.363				266.363													266.363
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>8.597.193</b>				<b>8.597.193</b>													<b>4.642.124</b>
<b>Instrumentos de capital</b>	-				-													-
<b>Acciones propias</b>	-				-													<b>(128.455)</b>
<b>Beneficio (Pérdida) de ejercicio</b>	<b>758.049</b>				<b>758.049</b>	<b>(758.049)</b>	-											<b>4.317.890</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>79.909.098</b>				<b>79.909.098</b>	-	-											<b>85.424.264</b>
																		<b>362.821</b>
																		<b>(3.955.069)</b>

en la columna "asignación resultado ejercicio anterior-reservas" se expone el destino a reserva legal, estatutaria y para futuros aumentos gratuitos de capital social del resultado del ejercicio 2015 tal como se aprobó en la asamblea de socios del 21 de mayo de 2016



INFORME FINANCIERO MÉTODO INDIRECTO		
	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. ACTIVIDAD OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestion</b>		
resultado de ejercicio (+/-)	2.273.208	4.317.890
plus/minusvalías de actividades financieras poseídas para la negociación de activo/ pasivo financiero calculados según el fair value (-/+)	6.371	168
plus/minusvalías de actividades de cobertura (-/+)	42.997	113.055
rectificaciones/recuperaciones de valor netas por deterioro (+/-)	4.936.044	3.734.136
rectificaciones/recuperaciones de valor netas de inmovilizados materiales e inmateriales(+/-)	1.164.361	1.077.380
provisiones netas de fondos de riesgos y cargas y otros costes/ingresos (+/-)	387.680	672.386
impuestos, tasas y créditos fiscales no liquidados (+/-)	663.200	816.116
otros ajustes (+/-)	592.622	106.548
<b>2. Liquidez generada/absorbida por las actividades financieras</b>		
actividades financieras poseídas para la negociación	0	59.412
actividades financieras disponibles para la venta	(64.729.829)	(111.286.764)
créditos con bancos: a la vista	24.796.547	(31.299.774)
créditos con clientela	(90.518.384)	(73.633.275)
otras actividades	(9.100.399)	3.439.038
<b>3. Liquidez generada/absorbida por los pasivos financieros</b>		
deudas con bancos: a la vista	(4.369.732)	159.341.516
deudas con clientela	149.936.660	172.005.642
títulos en circulación	(4.069.704)	(16.934.630)
pasivo financiero calculado según el fair value	0	1.200.200
otros	19.232.623	9.448.110
<b>Liquidez neta generada/absorbida por la actividad operativa</b>		
<b>31.244.265</b>		
<b>106.995.342</b>		
<b>B. ACTIVIDAD DE INVERSIÓN</b>		
<b>1. Liquidez generada por</b>		
dividendos cobrados de participaciones	1.304.494	1.350.717
ventas de actividades materiales	0	0
<b>2. Liquidez absorbida por</b>		
adquisiciones de participaciones	(4.100.000)	(1.395.000)
adquisiciones de actividades financieras poseídas hasta el vencimiento	(29.525.178)	(110.088.014)
adquisiciones de actividades materiales	(3.375.000)	(1.733.209)
adquisiciones de actividades inmateriales	(1.472.000)	(411.197)
<b>Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de inversión</b>		
<b>(37.167.684)</b>		
<b>(112.276.703)</b>		
<b>C - ACTIVIDAD DE PROVISIONE</b>		
Semisiones/adquisiciones de acciones propias	5.957.000	5.026.193
emisiones/adquisiciones de instrumentos de capital	361.000	280.763
distribución dividendos y otros fines	(200.000)	0
<b>Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de provisión</b>		
<b>6.118.000</b>		
<b>5.306.956</b>		
<b>LIQUIDEZ NETA GENERADA/ABSORBIDA EN EL EJERCICIO</b>		
<b>194.581</b>		
<b>25.595</b>		

NOTA (+) generada (-) absorbida



CONCILIACIÓN		
Asientos de balance	Importe	
	31.12.2017	31.12.2016
Caja y activo líquido al principio del ejercicio	2.216.859	2.191.264
Liquidez total neta generada/absorbida en el ejercicio	194.581	25.595
Caja y activo líquido: efecto de la variación de los tipos de cambio		
Caja y activo líquido en el cierre del ejercicio	2.411.440	2.216.859