

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

*Ejercicio 2015*





## ÍNDICE

<b>ÓRGANOS Y ORGANISMOS DE BANCA ETICA A 31.12.2015</b> .....	4
<b>CARTA DEL PRESIDENTE A LOS SOCIOS</b> .....	7
<b>LA SOCIEDAD</b> .....	8
▶ MISIÓN Y VALORES .....	8
▶ EL GRUPO .....	8
▶ DIAGRAMA ASOCIATIVO .....	9
▶ ORGANIGRAMA .....	9
▶ EL PLAN OPERATIVO .....	10
<b>INFORME DE LOS ADMINISTRADORES</b> .....	11
<b>LA DINÁMICA DE LOS INGRESOS Y DE LOS GASTOS</b> .....	11
▶ DINÁMICA DE LOS INGRESOS DIRECTOS .....	11
▶ DINÁMICA DE LOS INGRESOS INDIRECTOS .....	12
▶ DINÁMICA DE LOS GASTOS .....	12
<b>ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS</b> .....	13
▶ CONSTITUCIÓN DE LOS MÁRGENES DE RENDIMIENTO .....	13
<b>PATRIMONIO Y ADECUACIÓN PATRIMONIAL</b> .....	16
<b>CUADRO SINTÉTICO DE LOS RESULTADOS</b> .....	17
<b>PROYECTO DE DESTINO DE LOS BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b> .....	20
<b>BALANCE GENERAL EJERCICIO 2015</b> .....	21
<b>ESQUEMAS DE CONTABILIDAD</b> .....	21



## ÓRGANOS Y ORGANISMOS DE BANCA ETICA A 31.12.2015

### 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 - www.bancaetica.it

### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente	Ugo Biggeri *	
Vice Presidente	Anna Fasano *	Consejera de Área
	Marco Carlizzi	
	Rita De Padova	Consejera de Área
	Nicoletta Denticò	Consejera de Área
	Giuseppe Di Francesco *	
	Giacinto Palladino *	
	Cristina Pulvirenti *	
	Francesca Rispoli	Consejera de Área
	Mariateresa Ruggiero	
	Pedro Manuel Sasia Santos	Consejero de Área
	Sabina Siniscalchi	
	Giulio Tagliavini *	

*\* Miembros del Comité Ejecutivo; con arreglo al art. 40 bis del Estatuto Social modificado en la Asamblea Extraordinaria del 28 de noviembre de 2015 a partir del 18.01.2016, el Presidente Ugo Biggeri ya no es miembro del Comité Ejecutivo. Con la deliberación del 19 de enero de 2016 el Consejo de Administración ha nombrado al Consejero Giacinto Palladino nuevo miembro del Comité. En fecha 26 de enero el Comité Ejecutivo ha nombrado Presidenta a Anna Fasano y Vicepresidente a Giuseppe Di Francesco.*

### COMITÉ DE AUDITORÍA

Presidente	Gaetano D'Angelo *
Audidores Titulares	Cecilia Mannucci
	Luigi Latina
Audidores Suplentes	Inge Bisinella

### COMITÉ ÉTICO

Presidente	Marina Galati
Vicepresidente	Cristina de la Cruz Ayuso
	Francesco Di Giano
	Simona Lanzoni
	Katya Mastantuono
	Alessandra Smerilli
	Mara Soana Tortora



Presidente	Fabio Silva Giuseppe Chiacchio Francesco Di Giano Francesco Pacchin Enrico Scapin
------------	---

**ORGANISMO DE VIGILANCIA**

Presidente	Alessandro Di Gregorio
Miembros Efectivos	Sebastiano Aliotta Elda Dalla Bona *
Miembros Suplentes	Mariangela Belardinelli * Claudia Gazzale

*\* En fecha 19 de octubre de 2015 la Sra. Elda Dalla Bona ha presentado su dimisión como miembro efectivo del comité; en fecha 16 de noviembre de 2015 la Sra. Mariangela Belardinelli ha presentado su dimisión como miembro suplente del comité.*

**COLEGIO DE ÁRBITROS**

Presidente	Marco Carlizzi
Miembros Efectivos	Giacinto Palladino * Rita De Padova
Miembro Suplente	Francesca Rispoli

*\* Tras el nombramiento como miembro del Comité Ejecutivo el Consejero Giacinto Palladino ya no forma parte del Comité Partes Relacionadas; el Consejo de Administración en fecha 19 de enero se ha encargado de nombrar para sustituirle a la Consejera Nicoletta Denticò.*

**COMITÉ PARTES RELACIONADAS**

Alessandro Messina

**DIRECTOR GENERAL**

Nazzareno Gabrielli

**VICEDIRECTOR GENERAL**

KPMG S.p.A.

**AUDITOR**

ICEA

**VERIFICACIÓN VALOR SOCIAL**





## CARTA DEL PRESIDENTE A LOS SOCIOS

**E**stimadas socias y estimados socios:

El balance integrado 2015 de Banca Popolare Etica que os presentamos se ha redactado según los principios establecidos por el estándar GRI (*Global Reporting Initiative*). Se trata de un paso más hacia una contabilidad atenta, además de a los aspectos económicos y patrimoniales, también a los sociales, medioambientales y culturales, como debe ser en Banca Etica. De este modo nuestro balance, sin perder su tradicional riqueza de información, es más comparable con el de otras entidades, según un esquema acreditado y reconocido a nivel internacional.

La encargada en este sector ha sido nuestra controlada Etica Sgr, que sigue los principios GRI ya desde hace varios años. El enfoque incluido en los GRI es el del Triple Bottom Line, que se basa en la identificación de objetivos económicos, sociales y medioambientales. Un enfoque “natural” para el grupo Banca Etica que como misión afronta los temas y los riesgos socio-ambientales de su operatividad: en un periodo de *credit crunch* hemos aumentado los créditos; en una época de cambios climáticos hemos fomentado la difusión de las energías de fuentes renovables; para reducir la exclusión social seguimos invirtiendo en el instrumento del microcrédito.

2015 se cierra con distintos elementos importantes para el futuro de Banca Etica. Desde el punto de vista interno ha habido un cambio importante en la Dirección General: Mario Crosta después de 12 años ha dejado la Dirección General de Banca Etica y ha sido sustituido por Alessandro Messina. Queremos agradecerles a ambos el empeño que han demostrado en la labor realizada y en la labor futura.

Además del cambio de dirección ha habido una importante reorganización interna guiada también por la idea de integrar las atenciones socio-culturales en las distintas oficinas del Banco: por tanto muchos compañeros han afrontado nuevos retos dentro del organigrama y les damos las gracias por la capacidad de ponerse en juego.

Etica Sgr en 2015 se ha convertido en Sociedad de gestión (anteriormente sólo era de promoción), internalizando la gestión de los riesgos.

Desde el punto de vista asociativo se ha ultimado la estructura organizativa de los socios en España y la quinta área por fin está operativa. Con un largo recorrido hemos llegado a definir importantes cambios de estatuto y un nuevo reglamento electoral. Sin duda es significativo que la idea fuerte de participación de nuestro Banco actualmente esté bien delineada en el Estatuto en distintos pasajes y con un nuevo artículo específico sobre la organización de los socios.

2015 ha sido en Italia el año de la Expo: el Grupo Banca Etica ha interactuado con la iniciativa de forma crítica, apoyando las actividades de Cascina Triulza, organizando visitas guiadas gracias a los socios y contribuyendo de forma determinante en el manifiesto Terra Viva, promovido por Vandana Shiva, sobre el futuro del planeta.

Desde el punto de vista de las acciones de lobbying, Banca Etica ha conseguido un importante resultado para todo el sistema bancario: la reducción de la absorción patrimonial para los créditos concedidos a las realidades *no profit*, equiparando las mismas a las pequeñas y medianas empresas. Por tanto el Banco ha intervenido con las instituciones sobre las cuestiones inherentes a la reforma de las cooperativas bancarias, la nueva normativa sobre el microcrédito, la normativa sobre el *Bail-in* y el decreto “*salva banche*” (rescate bancario).



**Ugo Biggeri**

Presidente del Consejo de Administración



# BALANCE INTEGRADO

## LA SOCIEDAD

### MISIÓN Y VALORES

La misión de Banca Etica ahonda sus raíces en el Art. 5 del Estatuto que afirma los principios de la Financiación Ética en los que el Banco se inspira. 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 medioambiental. 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 *profit* y *no profit*, valora a empresas, personas y proyectos por la capacidad de tener un impacto social y medioambiental positivo y por la contribución para la creación de un bien común.

### EL GRUPO

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

La Costigliola Società Agricola a r.l. en liquidación - Padua





Partecipazioni consolidate secondo il metodo integrale:

Denominazione	Sede	Capital sociale	Cuota di partecipazione
Etica Sgr S.p.A.	Milano	4.500.000 €	46,47%
La Costigliola Soc. Coop. Srl	Padua	145.090 €	100%

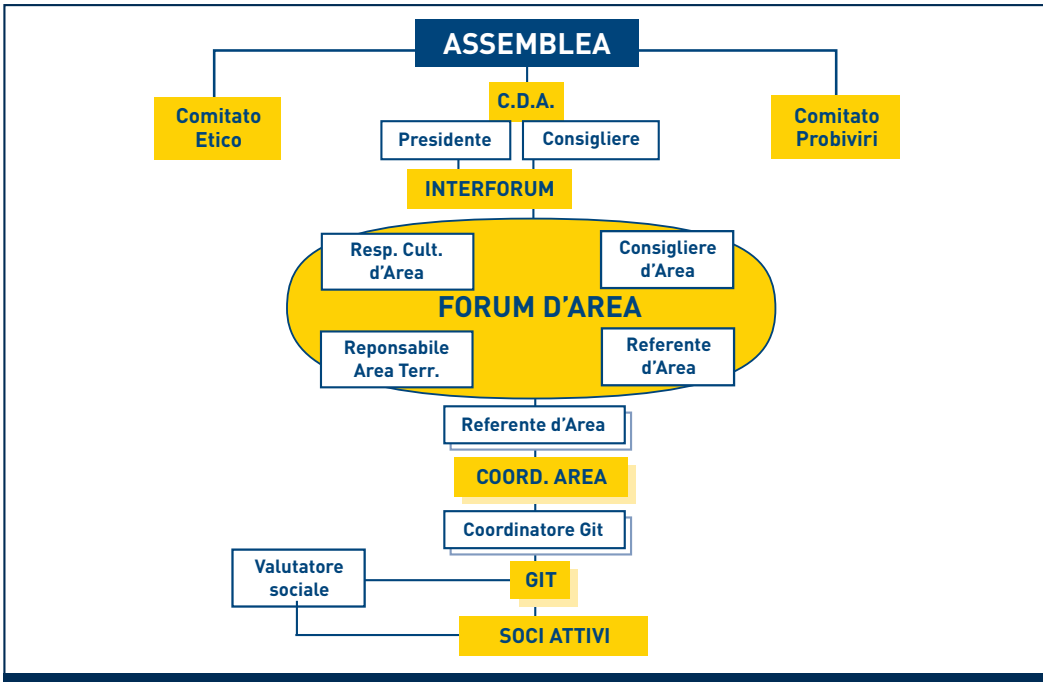
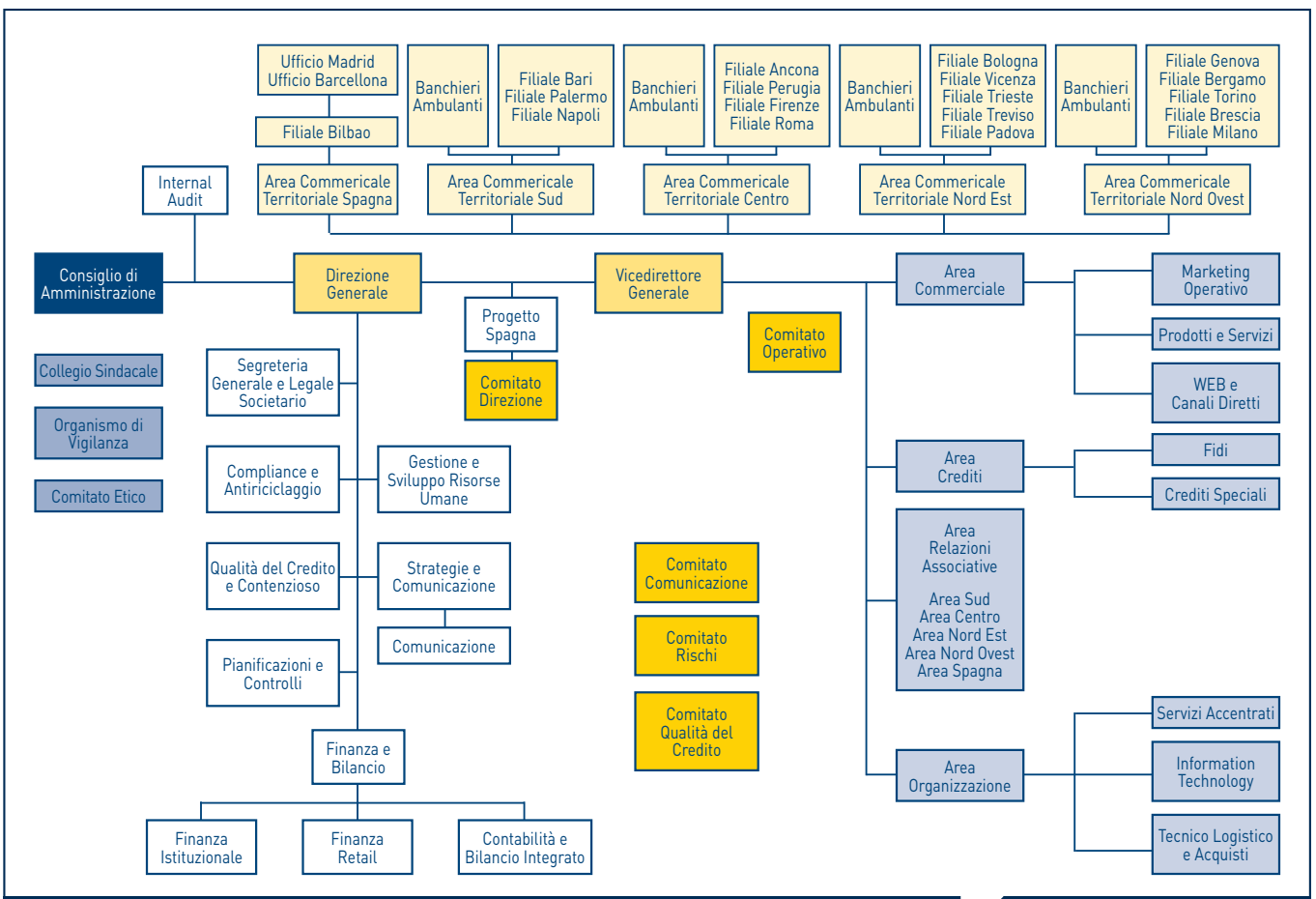


DIAGRAMMA ASSOCIATIVO

ORGANIGRAMMA



## EL PLAN OPERATIVO

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

- 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 asset fundamental del patrimonio del Banco y como portador de interés específico y distintivo.

En 2015 el Banco ha visto el cambio de la Dirección General; la definición del Plan ha permitido, en este nuevo contexto de dirección, traducir en un documento programático las prioridades identificadas incluso a través de un encuentro capilar con la red de ventanillas y Banqueros Ambulantes presentes en todo el territorio nacional y español.

Como en los ejercicios pasados ha continuado el perfeccionamiento del instrumento hacia una progresiva capacidad de síntesis del desarrollo de proyectos prioritarios y centrales con el compromiso de toda la estructura. El resultado de dicha acción ha llevado al desarrollo de un documento que identifica 5 macro-proyectos que concentran la atención en tres planes de trabajo: el interno de la estructura, el contexto externo y la base social.

### Plan de trabajo interno:

- ▶ reorganización del proceso del crédito, con el objetivo de hacer que resulte más fluido y rápido todo el proceso, sin limitar la calidad del análisis y el monitoreo, que pueden perfeccionarse a través de la integración plena de tecnologías y servicios cualificados presentes en el sistema desde hace tiempo;
- ▶ análisis e intervención en el componente IT, continuando con la vía de modernización de las infraestructuras y los sistemas operativos.

### Plan de trabajo externo:

- ▶ crecimiento de las modalidades de interfaz con el Banco a través del desarrollo y la puesta en marcha de los instrumentos relacionados con la llamada *sharing economy*;
- ▶ posicionamiento en los nuevos *social business* para experimentar modelos de desarrollo alternativos e interceptar espacios nuevos para concretizar la financiación ética (*crowdfunding, social lending, etc.*).

### Base social:

- ▶ incremento de los componentes de valor intrínsecos y connaturales al status de socio expresables en clave monetaria y no monetaria;
- ▶ crecimiento de la base social, como número y como cuotas suscritas, en los dos países en los que trabaja el Banco.

El documento ha recogido los planes de las distintas áreas operativas (Comercial, Créditos, Organización y Relaciones Asociativas) y lo ha puesto a punto el Comité Operativo ampliado a los responsables del Servicio Planificación y Controles, del Personal y del Servicio Financiación y Balance.



# INFORME DE LOS ADMINISTRADORES EJERCICIO 2015

## LA DINÁMICA DE LOS INGRESOS Y DE LOS GASTOS

### Dinámica de los ingresos directos

**A** 31 de diciembre de 2015 los ingresos directos globales han ascendido a 1.070 millones de euros con un aumento de casi 88 millones de euros respecto al año anterior; este crecimiento, del 9% aproximadamente en términos porcentuales, es muy superior al dato del sistema bancario en conjunto y demuestra aún más “el atractivo” de Banca Etica en el panorama de los bancos italianos.

El aumento de los ingresos se debe íntegramente al compartimento ingresos directos a corto plazo, dentro del cual se confirma la importancia de los ingresos en cuenta corriente.

Los ingresos a medio/largo plazo disminuyen 26 millones de euros respecto a 2014 tanto en el compartimento obligaciones (- 21,6 millones de euros) como en el compartimento certificados de depósito (-4,6 millones de euros).

**Los ingresos directos se subdividen por tipología como sigue (en millones de euros):**

Formas técnicas de ingresos	31.12.2015	31.12.2014	Variación
Cuentas corrientes	654,0	544,2	109,8
Pactos de recompra	0,7	1,0	-0,3
Depósitos de ahorro	222,3	217,7	4,6
Empréstitos de obligaciones	142,5	162,1	-19,6
Certificados de depósito	27,8	32,4	-4,6
Empréstitos de obligaciones subordinados	22,2	24,2	-2,0
Otros	0,8	0,9	-0,1
<b>TOTAL</b>	<b>1.070,3</b>	<b>982,5</b>	<b>87,8</b>



## Dinámica de los ingresos indirectos

A 31 de diciembre de 2015 los ingresos indirectos globales han superado los 364 millones de euros con un incremento respecto al año anterior de casi el 38%.

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

Fondo Etica de Obligaciones a Corto Plazo	63,4 (53,6 en 2014)
Fondo Etica de Obligaciones Mixto	215,2 (167,7 en 2014)
Fondo Etica Equilibrado	109,0 (86,8 en 2014)
Fondo Etica de Acciones	35,6 (27,3 en 2014)
Fondo Etica Renta Equilibrada	14,1 (0 en 2014)
<b>TOTAL FONDOS</b>	<b>437,3 (335,4 en 2014)</b>
Ingresos Pedidos	26,2 (29,2 en 2014)

La actividad ha generado ingresos por comisiones por 2.915 mil euros.

Aún es marginal pero se ha incrementado de forma significativa el volumen de ingresos mediante la línea *Aequitas* del Fondo de pensiones *Pensplan Plurifonds* constituido y gestionado en colaboración con el Gruppo Itas Assicurazioni; a finales de 2015 los suscriptores eran 1.458 por un importe total de 21,1 millones de euros (frente a 16,7 millones de euros a finales de 2014).

## Dinámica de los gastos

2015 destaca un aumento de la tasa de crecimiento de los gastos.

Los volúmenes de gastos han aumentado más del 8% del mismo modo que los volúmenes de crédito.

A 31 de diciembre de 2015 el volumen de los gastos es de 682 millones de euros, a los que se añaden 30,7 millones de euros de créditos de firma relativos también a fianzas expedidas a organizaciones no gubernamentales como garantía de proyectos.

### Los gastos se subdividen por tipología como sigue (en millones de euros):

Formas técnicas de gastos	31.12.2015	31.12.2014	Variación
Cuentas corrientes activos	75,3	69,0	6,3
Anticipos facturas y contratos	118,8	100,0	8,8
Préstamos y Subvenciones	468,1	441,6	26,5
Financiaciones extranjero	1,0	0,7	0,3
Créditos no exigibles (brutos)	18,8	15,2	3,6
<b>TOTAL</b>	<b>682,0</b>	<b>626,5</b>	<b>55,5</b>
Créditos de firma	30,7	18,1	12,6



## ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS

### Constitución de los márgenes de rendimiento

**E**l ejercicio 2015 se ha cerrado con un beneficio neto, calculado según los principios contables internacionales IAS/IFRS, de 758 mil euros, después de haber inscrito impuestos por 203 mil euros, amortizaciones por 1.097 mil euros y devaluaciones de los créditos por 8.258 mil euros.

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

### Margen de interés

El ejercicio 2015 se ha caracterizado por el desplome de los tipos de interés tanto activos como pasivos; la dinámica del margen de interés destaca un aumento de 0,1 millones de euros respecto a 2014 frente a un recorte de los tipos medios de 2,74 puntos porcentuales (2,76% en 2014).

El leve crecimiento del margen de interés se resiente tanto del aumento de las masas utilizadas frente a la reducción de la aportación de la tesorería que ha contribuido sobre el margen de interés por unos 8,0 euros/millones frente a los 9,2 euros/millones el 31 de diciembre de 2014 con una tasa de rentabilidad anual del 2,18%.

Los intereses deudores totales son de 30.867 mil euros (31.481 mil euros en 2014) de los cuales 21.602 mil euros derivan de financiaciones a clientela ordinaria, 781 mil euros de depósitos y créditos con institutos de crédito y 8.484 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 7.524 mil euros (8.288 mil euros en 2014) de los cuales aproximadamente más del 50%, 3.901 mil euros, lo constituye el coste de los "Títulos en circulación". El crecimiento de los intereses demandados está relacionado directamente con el aumento significativo de los ingresos directos (+9% respecto al 31 de diciembre de 2014).

### Margen de intermediación

El margen de intermediación, 34.746 mil euros, marca una disminución de 1.876 mil euros respecto a 2014 (-5%) debido al efecto compensado del 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 por la venta neta del resultado negativo de la actividad de negociación.

Ha registrado un signo negativo de 318 mil euros el resultado de la actividad de cobertura de pasivos y activos financieros (*hedge accounting*) mientras que asciende a 1.265 mil euros el gasto (en 2014 un ingreso de 3.112 mil euros) de la contabilización según el *fair value* de las cláusulas suelo implícitas en los contratos de préstamo.

Las plusvalías realizadas por la venta de títulos en cartera han ascendido a 2.173 mil euros.

La contribución de las comisiones por servicios al margen de intermediación ha sido de 10.142 mil euros con un aumento de 1.452 mil euros respecto a 2014 (+17%).

La partida comisiones activas, 10.945 mil euros, incluye los ingresos que derivan de la puesta a disposición de los fondos por 2.897 mil euros (2.788 mil euros en 2014), de la tene-



duría de las cuentas corrientes activas y pasivas por 2.049 mil euros (1.947 mil euros en 2014) además de los ingresos generados por el compartimento de oferta de fondos de Etica Sgr por 2.915 mil euros (1.827 mil euros en 2014).

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

El proceso de valoración de los créditos fallidos se ha realizado desde un punto de vista prudencial respecto tanto a las posibilidades reales como al tiempo de recuperación de éstos. La peligrosidad del crédito ha conllevado un importe total de ajustes de 8.258 mil euros respecto a los 5.539 mil euros de 2014.

Los créditos no exigibles netos ascienden a 4.277 mil euros equivalentes al 0,65% de los créditos netos con la clientela (0,67% en 2014) y al 2,76% si se calculan brutos, unos porcentajes muy inferiores a la media del sector; la tasa de cobertura de los mismos créditos no exigibles equivale al 77% (74% en 2014).

Los créditos deteriorados netos ascienden a 34,8 millones de euros equivalentes al 5,32% de los créditos netos con la clientela (5,63% en 2014), un porcentaje muy inferior a la media del sector, mientras que la tasa de cobertura de éstos ha alcanzado el 41,70% (36,5% en 2014).

Para los créditos de importe significativo (97 millones de euros equivalentes al 14% aproximadamente 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 *impairment* de las actividades financieras disponibles para la venta (títulos de capital) ha conllevado un ajuste de valor de 51 mil euros.

Para los créditos de firma la adaptación del fondo de previsión analítico y colectivo ha conllevado un ajuste neto de valor de 151 mil euros (en 2014 el ajuste era de 22 mil euros).

## Costes de estructura

### ► Gastos para el personal

El coste del personal ha ascendido a 13.395 mil euros, 323 mil euros más (+2,5%) que en 2014, imputable sobre todo al incremento de la plantilla media.

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

### ► Otros gastos administrativos

Teniendo en cuenta la persistencia de la difícil coyuntura económica, el Banco ha prestado, también en 2015, especial atención a la racionalización de los costes; los gastos administrativos ascienden a 14.149 mil euros, 1.859 mil euros más que en 2014. Este aumento lo han causado por más de 1,2 millones de euros las cotizaciones depositadas en el fondo de resolución de crisis bancarias y el crecimiento del impuesto sobre el timbre (esta última partida totalmente recuperada por los clientes).

El nivel del *cost/income ratio*, índice de expresión de la eficiencia empresarial, en la expresión ajustada por las partidas no recurrentes como las plusvalías sobre títulos y los ingresos/gastos de cláusulas suelo de los préstamos, pasa al 75,76% respecto al 74,45%.

El objetivo de los próximos años es reducir aún más el valor de dicho indicador y definir un nivel para éste que sea coherente con las características de Banca Etica.

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

La cuenta de resultados 2015 incluye unos ingresos netos de 323 mil euros que derivan 170 mil euros de recuperaciones por la disminución del importe sobre el que se calcula el riesgo de cancelación anticipada de los préstamos con cláusula suelo derivada, 200 mil euros de recuperaciones por caducidad del riesgo del Archivo Único Informático, sin ajustes, 37



mil euros por la previsión complementaria y las indemnizaciones de fin de mandato de los banqueros ambulantes y 10 mil euros por otros menores.

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

El compartimento de las amortizaciones de los activos tangibles e intangibles ha registrado un incremento de unos 125 mil euros respecto a 2014, causado sobre todo por la plena funcionalidad de las inversiones informáticas del Área España.

► **Otros gastos e ingresos de gestión**

El saldo neto de los gastos y los ingresos de gestión es positivo, 3.006 mil euros, 492 mil euros más que en 2014, imputable sobre todo 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 973 mil euros, 4.945 mil euros menos que en 2014.

## Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad corriente

La partida relativa a la provisión de impuestos incluye los impuestos corrientes y diferidos IRES e IRAP de competencia 2015 por un total de 203 mil euros (2.365 mil euros en 2014).

Señalamos que del 10 de febrero al 29 de abril de 2015 el Núcleo de Policía Tributaria de Padua ha llevado a cabo una verificación fiscal total en Banca Etica que tenía por objeto los Impuestos sobre la Renta, el IVA y otros impuestos del periodo 1 de enero de 2013-10 de febrero de 2015.

Al final de la verificación el Núcleo de Policía Tributaria de Padua ha emitido un Acta de Constatación específica que ha establecido la competencia de 2012 (en vez de 2013) de 6 posiciones de ajustes de valor sobre créditos fallidos ex Art. 106 párr. 3 TUIR, por un total de 19.000 euros de mayor IRAP, además de sanciones.

Respecto a las distintas posiciones de ajustes sobre créditos examinadas por la Guardia Fiscal, a la documentación correspondiente y a las consiguientes observaciones, el Banco ha rebatido las asunciones presentando notas, observaciones y reconvenciones acerca de la correcta imputación temporal de los ajustes de los distintos créditos en 2013.

Asimismo el Banco ha rebatido con firmeza y totalmente el supuesto perfil evasivo citado en el Acta de Constatación: ese perfil lo contradice el hecho de que la nueva normativa fiscal (Art. 1, párrafos 160 y 161 de la Ley n.º 147 de 27 de diciembre de 2013) que ha determinado las impugnaciones y las correspondientes sanciones ha intervenido tras la fecha de aprobación del balance de 2012 (que tuvo lugar el 18 de mayo de 2013) y la fecha de envío de las correspondientes declaraciones fiscales (que tuvo lugar el 27 de septiembre de 2013); por tanto el Banco en el periodo de preparación del balance de ejercicio y de declaración de la renta no podía tener conocimiento de la citada futura normativa fiscal, prevista por el art. 1, párrafos 160 y 161, de la Ley de 27 de diciembre de 2013, n.º 147.

Por otra parte, en virtud de todo lo expuesto y teniendo en cuenta la exigüidad de las violaciones y sanciones rebatidas respecto a los plazos y los costes de un posible pleito con la Agencia Tributaria, el Banco ha optado por adherir a la citada Acta de Constatación disfrutando de este modo de la reducción a 1/6 de las sanciones mínimas previstas por la normativa.

En el mes de junio de 2015 el procedimiento se ha cerrado definitivamente con el pago del IRAP debido y las sanciones por 14.000 euros.

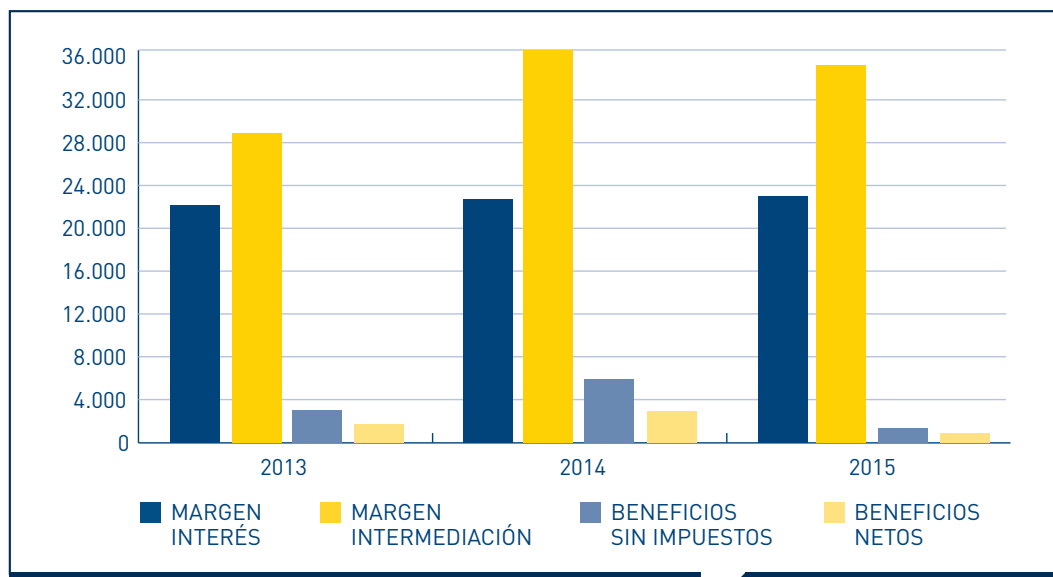
## Ganancias y pérdidas de los grupos de actividad en fase de separación de activos

El saldo neto de las ganancias y las pérdidas de las actividades en fase de separación de activos es negativo por 11 mil euros y se refiere a la devaluación de la sociedad controlada La Costigliola S.r.l. Sociedad Agrícola en liquidación.

## Resultado neto del ejercicio

El beneficio neto, deducidos los impuestos sobre la renta por 203 mil euros, asciende a 758 mil euros (3.188 mil euros en 2014).

DINÁMICA DE  
RENDIMIENTO  
TRIENIO  
2013-2015



## PATRIMONIO Y ADECUACIÓN PATRIMONIAL

**E**l patrimonio neto contable del Banco, al cierre del ejercicio 2015, incluidos tanto el beneficio de periodo de 758 mil euros como la reserva de valoración positiva por un importe de 8.597 mil euros, asciende a 79.909 mil euros con un incremento neto de 4 millones de euros respecto a 2014 (+5,27%).

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 el 31/12/2015 ascienden a 82,5 millones de euros y están formados por el **Capital ordinario de clase 1 (CET 1)** por un importe de 69,4 millones de euros (capital social, beneficios y reservas patrimoniales sin el inmovilizado intangible, de los filtros prudenciales negativos y de las participaciones accionarias en entidades financieras) y por el **Capital de clase 2 (AT 2)** por un importe de 13,1 millones de euros (pasivos subordinados computables). El Capital ordinario tiene una incidencia del 84% sobre el total de los Fondos propios del Banco el 31/12/2015.

El coeficiente de los Fondos Propios se ha situado al 13,46% (12,69% a finales de 2014) 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 11,32% (10,59% a finales de 2014).





Sin la cuota absorbida por los riesgos de crédito, por los riesgos de mercado y por los riesgos operativos, el superávit patrimonial asciende a 33,5 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 del Anexo "Información sobre el Patrimonio" en el que se tratan ampliamente, del mismo modo que se remite a la Parte E "Información sobre los riesgos y sobre las correspondientes políticas de cobertura" para el análisis de los sistemas de medición y control de los riesgos existentes en el Banco.

El Banco, al final del ejercicio, no posee acciones propias.

## CUADRO SINTÉTICO DE LOS RESULTADOS

**E**n 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 2015 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 la página siguiente.

**CUENTA DE RESULTADOS REORGANIZADA**

Partidas		31.12.2015	31.12.2014
10.	Intereses activos e ingresos asimilados	30.867.122	31.480.950
20.	Intereses pasivos y gastos asimilados	(7.524.411)	(8.287.648)
70.	Dividendos e ingresos similares	560.380	213.381
30.	<b>MARGEN DE INTERÉS</b>	<b>23.903.091</b>	<b>23.406.682</b>
40.	Comisiones activas	10.944.939	9.332.799
50.	Comisiones pasivas	(803.149)	(643.042)
60.	<i>COMISIONES NETAS</i>	<i>10.141.790</i>	<i>8.689.757</i>
	<b>MARGEN GESTIÓN DINERO Y SERVICIOS</b>	<b>34.044.881</b>	<b>32.096.439</b>
80.	Resultado neto de la actividad de negociación	(1.090.802)	3.339.744
90.	Resultado neto de la actividad de cobertura	(318.451)	(296.534)
100.	Ganancias (pérdidas por cesión o recompra de:	-	-
	<i>a) créditos</i>	-	(900)
	<i>b) activos financieros disponibles para la venta</i>	2.172.875	1.516.24
	<i>c) activos financieros poseídos hasta el vencimiento</i>	-	-
	<i>d) pasivos financieros</i>	(62.059)	(32.247)
110.	Resultado neto de los activos y pasivos financieros calculados según el fair value	-	-
	<i>RESULTADO NETO DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS</i>	<i>701.563</i>	<i>4.526.309</i>
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>34.746.444</b>	<b>36.622.748</b>
150.	Gastos administrativos:	-	-
	<i>a) gastos del personal</i>	(13.395.452)	(13.072.732)
	<i>d) otros gastos administrativos</i>	(14.148.671)	(12.290.087)
190.	Otros gastos/ingresos de gestión	3.006.343	2.514.697
	<i>GASTOS ADMINISTRATIVOS NETOS</i>	<i>(24.537.780)</i>	<i>(22.848.122)</i>
170.	Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado tangible	(813.369)	(818.743)
180.	Ajustes/recuperaciones de valor netas en inmovilizado intangible	(283.487)	(153.358)
	<i>AJUSTES DE VALOR EN ACTIVIDADES NO FINANCIERAS</i>	<i>(1.096.856)</i>	<i>(972.101)</i>
	<i>TOTAL COSTES OPERATIVOS</i>	<i>(25.634.636)</i>	<i>(23.820.223)</i>
	<b>RESULTADO BRUTO DE GESTIÓN</b>	<b>9.111.808</b>	<b>12.802.524</b>
160.	Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos	322.805	(1.239.233)
	<i>PROVISIONES NETAS DE LOS FONDOS PARA RIESGOS Y GASTOS</i>	<i>322.805</i>	<i>(1.239.233)</i>
130.	Ajustes/recuperaciones de valor netas por deterioro de:	-	-
	<i>a) créditos</i>	(8.258.053)	(5.539.212)
	<i>AJUSTES DE VALOR NETOS SOBRE CRÉDITOS</i>	<i>(8.258.053)</i>	<i>(5.539.212)</i>
130.	Ajustes/recuperaciones de valor netas por deterioro de:	-	-
	<i>b) actividades financieras disponibles para la venta</i>	(51.164)	(82.527)
	<i>c) actividades financieras poseídas hasta el vencimiento</i>	-	-
	<i>d) otras operaciones financieras</i>	(151.478)	(21.846)
	<i>AJUSTES DE VALOR NETOS DE OTRAS ACTIVIDADES FINANCIERAS</i>	<i>(202.642)</i>	<i>(104.373)</i>
	<b>RESULTADO DE GESTIÓN</b>	<b>973.917</b>	<b>5.919.707</b>
210.	Ganancias (pérdidas) de las participaciones	-	-
220.	Resultado neto de la valoración según el fair value del inmovilizado tangible e intangible	-	-
230.	Ajustes de valor del fondo de comercio	-	-
240.	Ganancias (pérdidas) por cesión de inversiones	(1.174)	(1.909)
280.	Ganancias (pérdidas) de los grupos de actividad en fase de separación de activos sin impuestos	(11.410)	(364.782)
	<i>OTROS INGRESOS Y GASTOS (NO ACT. ORD)</i>	<i>(12.584)</i>	<i>(366.691)</i>
	<b>RENTA DE PERIODO CON IMPUESTOS</b>	<b>961.333</b>	<b>5.553.016</b>
260.	Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad actual	(203.284)	(2.365.458)
290.	<b>RENTA NETA DE PERIODO</b>	<b>758.049</b>	<b>3.187.558</b>



## Prospecto índices (valores en miles de euros)

Valores patrimoniales para cálculo índices	2015	2014	var. ass.	var. %
Activos con intereses	1.213.144	1.166.288	46.856	4,02%
Activos sin intereses	32.126	27.805	4.321	15,54%
<b>Total activos</b>	<b>1.245.270</b>	<b>1.194.094</b>	<b>51.176</b>	<b>4,29%</b>
Pasivos onerosos	1.140.305	1.093.653	46.652	4,27%
Pasivos no onerosos	25.056	24.533	523	2,13%
Capital neto	79.909	75.907	4.002	5,27%
<b>Total pasivos y neto</b>	<b>1.245.270</b>	<b>1.194.094</b>	<b>51.176</b>	<b>4,29%</b>
Ingresos directos	1.070.299	982.452	87.847	8,94%
Ingresos indirectos	408.251	364.632	43.619	11,96%
<b>Total ingresos (directos e indirectos)</b>	<b>1.478.550</b>	<b>1.347.084</b>	<b>131.466</b>	<b>9,76%</b>
Créditos netos con clientela	653.985	604.837	49.148	8,13%
<b>Índices de estructura</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>		
Ingresos directos/total activo	85,95%	82,28%	3,67%	4,46%
Créditos con clientela/ingresos directos	61,10%	61,56%	-0,46%	-0,75%
Créditos con clientela/total activo	52,52%	50,65%	1,87%	3,68%
<b>Índices de calidad del crédito</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>		
Créditos no exigibles netos/créditos netos clientela	0,65%	0,67%	-0,01%	-1,79%
Créditos no exigibles brutos/créditos brutos clientela	2,76%	2,43%	0,32%	13,29%
Act. devaluadas netas/créd. clientela	5,32%	5,63%	-0,30%	-5,38%
Act. devaluadas netas/patrimonio	43,57%	44,83%	-1,26%	-2,82%
Fondo deval. créditos no exigibles/créditos no exigibles	77,25%	73,57%	3,67%	4,99%
Fondo deval. act. devaluadas/act. devaluadas	41,70%	36,45%	5,25%	14,41%
<b>Índices de rentabilidad</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>		
Beneficio neto/Patrimonio neto medio (ROE)	0,97%	4,65%	-3,67%	-79,06%
Resultado bruto de gestión/total activo	0,73%	1,07%	-0,34%	-31,75%
Margen de int./act. con int. medios	2,01%	2,10%	-0,09%	-4,13%
Int. activos dividendos/ingresos/act. con int. medios	2,64%	2,84%	-0,20%	-6,91%
Intereses pasivos/pasivos medios	0,67%	0,78%	-0,11%	-14,12%
Margen de intermediac./actividades con intereses	2,92%	3,28%	-0,36%	-10,93%
Costes operativos/margen intermediac.	73,78%	65,04%	8,73%	13,43%
Costes oper./margen intermed. normalizado	75,76%	74,45%	1,31%	1,76%
Gastos personal/costes operativos	52,26%	54,88%	-2,63%	-4,78%
Resultado bruto de gest./marg. intermediac.	26,22%	34,96%	-8,73%	-24,98%
<b>Coefficientes patrimoniales</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>		
Coefficiente CET1	11,32%	10,59%	0,74%	6,94%
Coefficiente Fondos propios	13,46%	12,69%	0,77%	6,07%
<b>Índices estructura y productividad</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>		
Dependientes medios	211	199	12	5,78%
Número ventanillas bancarias	18	18	0	0%
Créditos con clientela por dependiente	3.107	3.039	67	2,22%
Ingresos tot. (directos e indirectos)/ dependientes	7.024	6.769	255	3,76%
Margen de intermediación por dependiente	165	184	-19	-10,31%
Costes medio dependiente	64	66	-2	-3,13%
Costes operativos por dependiente	122	120	2	1,74%
Resultado bruto de gestión por dependiente	43	64	-21	-32,72%



# PROYECTO DE DESTINO DE LOS BENEFICIOS DEL EJERCICIO

**E**stimadas socias y estimados socios:  
Sometemos a vuestro examen y a vuestra aprobación el balance del ejercicio 2015, en sus elementos patrimoniales y económicos, además de los anexos que forman parte integrante.

El Balance, que cierra con un beneficio neto de **758.049 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:

- ▶ 75.805 euros a reserva legal (10% del beneficio neto)
- ▶ 75.805 euros a reserva estatutaria (10% del beneficio neto)
- ▶ 606.439 euros a reserva para adquisición de acciones propias

Estimadas socias y estimados socios:

Una vez terminada la exposición os pedimos la votación formal de aprobación del balance del ejercicio 2015, del informe sobre la gestión y de los documentos anexos, además de la propuesta de distribución del beneficio.

*El Consejo de Administración*



# BALANCE INTEGRADO

## ESQUEMAS DE CONTABILIDAD

BALANCE GENERAL - ACTIVO					
PARTIDAS DEL ACTIVO		31.12.2015		31.12.2014	
10.	Caja y activos líquidos		2.191.264		1.899.803
20.	Activos financieros poseídos para la negociación		6.035.621		7.300.698
40.	Activos financieros disponibles para la venta		476.463.071		473.442.147
60.	Créditos con bancos		71.738.104		75.309.334
70.	Créditos con clientela		653.985.339		604.837.354
80.	Derivados de cobertura		498.070		1.266.503
100.	Participaciones		2.232.500		2.232.500
110.	Activos tangibles		14.379.925		14.622.361
120.	Activos intangibles		529.493		634.538
130.	Activos fiscales		8.478.993		4.963.752
	a) corrientes	3.213.044		414.043	
	b) anticipados	5.265.950		4.549.709	
	de los cuales a la Ley 214/2011	4.729.645		3.970.255	
140.	Activos no corrientes y grupos de activos en fase de separación		0		11.411
150.	Otros activos		8.737.597		7.573.315
<b>Total activo</b>			<b>1.245.269.977</b>		<b>1.194.093.716</b>

**BALANCE GENERAL – PASIVO**

<b>PARTIDAS DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO</b>		<b>31.12.2015</b>		<b>31.12.2014</b>	
10.	Deudas con bancos		70.005.513		111.200.834
20.	Deudas con clientela		877.805.342		763.749.980
30.	Títulos en circulación		192.493.957		218.702.435
80.	Pasivos fiscales		4.327.371		6.257.979
	a) corrientes			1.110.584	
	b) diferidos	4.327.371		5.147.395	
100.	Otros pasivos		18.710.349		15.912.593
110.	Indemnizaciones por despido del personal		984.031		1.069.387
120.	Fondos para riesgos y gastos:		1.034.317		1.293.461
	b) otros fondos	1.034.317		1.293.461	
130.	Reservas de revalorización		8.597.193		10.244.437
160.	Reservas		13.890.087		10.840.644
170.	Primas de emisión		2.310.099		1.865.354
180.	Capital		54.353.670		49.769.055
200.	Ganancias (pérdidas) de ejercicio (+/-)		758.049		3.187.558
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>			<b>1.245.269.977</b>		<b>1.194.093.716</b>



CUENTA DE RESULTADOS					
PARTIDAS		31.12.2015		31.12.2014	
10.	Intereses activos e ingresos asimilados		30.867.122		31.480.950
20.	Intereses pasivos y gastos asimilados		(7.524.411)		(8.287.648)
<b>30.</b>	<b>Margen de interés</b>		<b>23.342.711</b>		<b>23.193.302</b>
40.	Comisiones activos		10.944.939		9.332.799
50.	Comisiones pasivos		(803.149)		(643.042)
<b>60.</b>	<b>Comisiones netas</b>		<b>10.141.790</b>		<b>8.689.757</b>
70.	Dividendos e ingresos similares		560.380		213.381
80.	Resultado neto de los activos de negociación		(1.090.802)		3.339.744
90.	Resultado neto de los activos de cobertura		(318.451)		(296.534)
100.	Ganancias (pérdidas) por cesión o recompra de:		2.110.816		1.483.098
	a) créditos	0		(900)	
	b) activos financieros disponibles para la venta	2.172.875		1.516.245	
	d) pasivos financieros	(62.059)		(32.247)	
<b>120.</b>	<b>Margen de intermediación</b>		<b>34.746.444</b>		<b>36.622.748</b>
130.	Ajustes/recuperaciones de valor netos por deterioro de:		(8.460.696)		(5.643.585)
	a) créditos	(8.258.053)		(5.539.212)	
	b) activos financieros disponibles para la venta	(51.164)		(82.527)	
	d) otras operaciones financieras	(151.478)		(21.846)	
<b>140.</b>	<b>Resultado neto de la gestión financiera</b>		<b>26.285.748</b>		<b>30.979.163</b>
150.	Gastos administrativos:		(27.544.123)		(25.362.819)
	a) gastos para el personal	(13.395.452)		(13.072.732)	
	b) otros gastos administrativos	(14.148.671)		(12.290.087)	
160.	Provisiones netas para los fondos para riesgos y gastos		322.805		(1.239.233)
170.	Ajustes/recuperaciones de valor netos de activos tangibles		(813.369)		(818.743)
180.	Ajustes/recuperaciones de valor netos de activos intangibles		(283.487)		(153.358)
190.	Otros gastos/ingresos de gestión		3.006.343		2.514.697
<b>200.</b>	<b>Costes operativos</b>		<b>(25.311.831)</b>		<b>(25.059.456)</b>
240.	Ganancias (pérdidas) por cesión de inversiones		(1.174)		(1.909)
<b>250.</b>	<b>Ganancias (pérdidas) de la operatividad corriente con impuestos</b>		<b>972.743</b>		<b>5.917.798</b>
260.	Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad corriente		(203.284)		(2.365.458)
<b>270.</b>	<b>Ganancias (pérdidas) de la operatividad corriente sin impuestos</b>		<b>769.459</b>		<b>3.552.340</b>
280.	Ganancias (pérdidas) de los grupos de activos en fase de separación sin impuestos		(11.410)		(364.782)
<b>290.</b>	<b>Ganancias (pérdidas) de ejercicio</b>		<b>758.049</b>		<b>3.187.558</b>

**PROSPETTO DE LA RENTABILITÀ GLOBALE**

PARTIDAS		31.12.2015	31.12.2014
<b>10.</b>	<b>Ganancias (pérdidas) de ejercicio</b>	<b>758.049</b>	<b>3.187.558</b>
	<b>Otros componentes operativos sin impuestos sin transferencia a cuenta de resultados</b>		
40.	Planes de prestaciones definidas	28.312	(98.563)
	<b>Otros componentes operativos sin impuestos con transferencia a cuenta de resultados</b>		
100.	Actividades financieras disponibles para la venta	(1.675.556)	8.099.668
<b>130</b>	<b>Total otros componentes operativos sin impuestos</b>	<b>(1.647.244)</b>	<b>8.001.105</b>
<b>140</b>	<b>Rentabilidad global (Partida 10+130)</b>	<b>(889.195)</b>	<b>11.188.663</b>

En la partida "Ganancias (pérdidas) de ejercicio" figura el mismo importe indicado en la partida 290 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 (sin impuestos).





PROSPECTO DE LAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO – EJERCICIO 2015

	Efectivo el 31.12.2014		Efectivo el 01.01.2015		Asignación resultado ejercicio anterior		Variaciones del ejercicio							Patrimonio Neto el 31.12.2015					
			Modificación saldos apertura				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 31.12.2015			
	49.769.055	49.769.055	49.769.055	49.769.055	49.769.055	49.769.055												5.951.610	(1.366.995)
<b>Capital:</b>																			
a) acciones ordinarias	49.769.055	49.769.055			49.769.055	-													
b) otras acciones																			
<b>Primas de emisión</b>	<b>1.865.354</b>	<b>1.865.354</b>			<b>1.865.354</b>	-				<b>566.820</b>	<b>(122.075)</b>								<b>2.310.099</b>
<b>Reservas:</b>																			
a) de beneficios	10.840.644	10.840.644	-		10.840.644	3.057.558		(8.114)			-								13.890.087
b) otros	10.574.281	10.574.281			10.574.281	3.057.558		(8.114)											13.623.724
	266.363	266.363			266.363														266.363
Reservas de revalorización	10.244.437	10.244.437			10.244.437														10.244.437
Instrumentos de capital			-																
Acciones propias			-																
<b>Ganancias (pérdidas) de ejercicio</b>	<b>3.187.558</b>	<b>3.187.558</b>	<b>3.187.558</b>		<b>3.187.558</b>	(130.000)													<b>758.049</b>
Patrimonio neto	75.907.048	75.907.048	-		75.907.048	(130.000)		(8.114)		6.518.430	(1.489.070)								79.909.098

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

En la columna “asignación resultado ejercicio anterior-Dividendos y otros destinos” el importe de 130.000 euros se refiere a la cuota destinada para beneficencia, tal como se aprobó en la Asamblea de socios del 16 de mayo de 2015.


**PROSPETTO DE LAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO – EJERCICIO 2014**

	Efectivo el 31.12.2013		Modificación saldos apertura		Efectivo el 01.01.2014		Asignación resultado ejercicio anterior		Variaciones del ejercicio							Patrimonio Neto el 31.12.2014	
									Operaciones sobre el patrimonio neto								
<b>Capital:</b>	<b>46.601.993</b>	<b>46.601.993</b>			<b>46.601.993</b>	<b>-</b>			<b>Variaciones de reservas</b>	<b>Emisión acciones nuevas</b>	<b>Adquisición acciones propias</b>	<b>Distribución extraordinaria dividendos</b>	<b>Variación instrumentos de capital</b>	<b>Derivados de acciones propias</b>	<b>Opciones sobre acciones</b>	<b>Rentabilidad global ejercicio 31.12.2014</b>	
a) acciones ordinarias	46.601.993	46.601.993			46.601.993	-				4.363.065	(1.196.003)						49.769.055
b) otras acciones										4.363.065	(1.196.003)						49.769.055
<b>Primas de emisión</b>	1.536.709	1.536.709			1.536.709	-				411.870	(83.225)						<b>1.865.354</b>
<b>Riservas:</b>	<b>9.669.875</b>	<b>9.669.875</b>	<b>-</b>		<b>9.669.875</b>	<b>1.197.789</b>			<b>(27.019)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>					<b>10.840.644</b>
a) de beneficios	9.403.512	9.403.512			9.403.512	1.197.789			(27.019)								10.574.281
b) otros	266.363	266.363			266.363												266.363
Reservas de revalorización	<b>2.243.332</b>	<b>2.243.332</b>			<b>2.243.332</b>				<b>-</b>							<b>8.001.105</b>	<b>10.244.437</b>
Instrumentos de capital	-	-			-												-
Acciones propias	(58.995)	(58.995)			(58.995)					-	58.995						-
<b>Ganancias (pérdidas) de ejercicio</b>	1.327.789	1.327.789			1.327.789	(1.197.789)	(130.000)									<b>3.187.558</b>	<b>3.187.558</b>
Patrimonio neto	<b>61.320.703</b>	<b>61.320.703</b>	<b>-</b>		<b>61.320.703</b>	<b>(130.000)</b>	<b>(130.000)</b>		<b>(27.019)</b>	<b>4.774.935</b>	<b>(1.220.233)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.188.663</b>	<b>75.907.048</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 2013 tal como se aprobó en la Asamblea de socios del 24 de mayo de 2014.

En la columna "asignación resultado ejercicio anterior-Dividendos y otros destinos" el importe de 130.000 euros se refiere a la cuota destinada a beneficencia, tal como se aprobó en la Asamblea de socios del 24 de mayo de 2014.



CONTABILIDAD FINANCIERA MÉTODO INDIRECTO		
	Importe	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>A. ACTIVIDAD OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestión</b>	<b>9.960.422</b>	<b>14.298.209</b>
resultado de ejercicio (+/-)	758.049	3.187.558
plus/minusvalías de activos de cobertura (-/+)	318.000	
ajustes/recuperaciones de valor netos por deterioro (+/-)	8.759.216	6.008.366
ajustes/recuperaciones de valor netos de inmovilizado tangible e intangible (+/-)	1.085.445	972.101
provisiones netas a fondos para riesgos y gastos y otros costes/ingresos (+/-)	(263.995)	1.269.849
impuestos, tasas y créditos fiscales no liquidados (+/-)		3.797.000
otros ajustes (+/-)	(696.293)	(936.665)
<b>2. Liquidez generada/absorbida por los activos financieros</b>	<b>(70.475.943)</b>	<b>(96.351.321)</b>
activos financieros poseídos para la negociación	1.265.078	
activos financieros disponibles para la venta	(9.458.205)	(40.185.654)
créditos con bancos: a la vista	3.010.850	(21.997.354)
créditos con clientela	(57.856.037)	(33.731.903)
otros activos	(7.437.629)	(436.410)
<b>3. Liquidez generada/absorbida por los pasivos financieros</b>	<b>56.099.673</b>	<b>79.493.252</b>
deudas con bancos: a la vista	(41.195.320)	(19.859.150)
deudas con clientela	114.055.361	100.790.183
títulos en circulación	(26.208.478)	(6.541.726)
otros pasivos	9.448.110	5.103.945
<b>Liquidez neta generada/absorbida por la actividad operativa</b>	<b>(4.415.848)</b>	<b>(2.559.860)</b>
<b>B. ACTIVIDAD DE INVERSIÓN</b>		
<b>1. Liquidez generada por</b>	<b>561.145</b>	<b>213.381</b>
dividendos cobrados de participaciones	560.380	213.381
ventas de activos tangibles	765	
<b>2. Liquidez absorbida por</b>	<b>(753.196)</b>	<b>(1.177.951)</b>
adquisiciones de participaciones		(226.000)
adquisiciones de activos tangibles	(574.754)	(540.006)
adquisiciones de activos intangibles	(178.442)	(411.945)
<b>Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de inversión</b>	<b>(192.051)</b>	<b>(964.570)</b>
<b>C. ACTIVIDAD DE PROVISIÓN</b>		
emisiones/adquisiciones de acciones propias	4.584.615	3.167.062
emisiones/adquisiciones de instrumentos de capital	444.745	328.645
distribución dividendos y otros fines	(130.000)	
<b>Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de provisión</b>	<b>4.899.360</b>	<b>3.495.707</b>
<b>LIQUIDEZ NETA GENERADA/ABSORBIDA EN EL EJERCICIO</b>	<b>291.461</b>	<b>(28.723)</b>

LEYENDA (+) generada (-) absorbida

**CONCILIACIÓN**

<b>PARTIDAS DE BALANCE</b>	<b>Importe</b>	
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Caja y activos líquidos al principio del ejercicio	1.899.803	1.928.526
Liquidez total neta generada/absorbida durante el ejercicio	291.461	-28.723
Caja y activos líquidos: efecto de la variación de los tipos de cambio		
Caja y activos líquidos al cierre del ejercicio	2.191.264	1.899.803