



Finanzas Éticas

para el bien común

**Balance
individual
2024**



1999-2024

25

años de
sostenibilidad
integral

Banca Popolare Etica
Società Cooperativa Anónima
Domicilio social
Via N. Tommaseo 7 – 35131 Padova
tel. 049 8771111 – fax 049 7399799
info@bancaetica.com
segreteria@pec.bancaetica.com
www.bancaetica.it



Balance
individual

Órganos y organismos de Banca Etica a 31.12.2024

Consejo de administración

Presidenta	<i>Anna Fasano</i>
Vicepresidente	<i>Aldo Soldi</i>
(independiente)	<i>Carlo Boni Brivio</i>
(independiente)	<i>Sonia Cantoni</i>
	<i>Raffaella De Felice</i>
	<i>Arola Farrè Torras</i>
(independiente)	<i>Marina Galati</i>
	<i>Eugenio Garavini</i>
(independiente)	<i>Stefano Granata</i>
	<i>Luciano Modica</i>
(no ejecutivo)	<i>Giacinto Palladino</i>
(no ejecutivo)	<i>Marco Piccolo</i>
(independiente)	<i>Alberto Puyo</i>

Junta de revisión

Audidores Efectivos

Presidente	<i>Paolo Salvaderi</i>
	<i>Paola La Manna</i>
	<i>Luigi Latina</i>

Audidores Suplentes

Federica Mantini
Eros Ambrogio Tavernar

Comité ético

Presidenta	<i>Martina Morano Pignatti</i>
Vicepresidente	<i>Francisco Javier Martínez Contreras</i>
	<i>Gabriele Bollini</i>
	<i>Piero D'Argento</i>
	<i>Maria Francesca De Tullio</i>
	<i>Francesca Feruglio</i>
(nombrado en la asamblea del 28/9/24 tras la dimisión de Antonio Loffredo)	<i>Giorgio Vacchiano</i>

Organismo de control

Presidente	<i>Paolo Salvaderi</i>
	<i>Sonia Cantoni</i>
	<i>Chiara Meconi</i>
	<i>Angela Micheli</i>

Delegados del Comité Ético

Piero D'Argento

Colegio de árbitros

Miembros Titulares

Presidente	<i>Alberto Hoch</i>
	<i>Miguel Salinas</i>
	<i>Maria Stella Amato</i>

Miembros Suplentes

Tatjana Cinquino
Lucio Turra

Comité ejecutivo

Presidente	<i>Eugenio Garavini</i>
	<i>Arola Farrè Torras</i>
	<i>Aldo Soldi</i>

Comités internos del consejo

Comité de partes vinculadas

Presidente	<i>Stefano Granata</i>
	<i>Marina Galati</i>
	<i>Alberto Puyo</i>

Comité de nombramientos

Presidenta	<i>Marina Galati</i>
	<i>Marco Piccolo</i>
	<i>Alberto Puyo</i>

Comité de remuneraciones

Presidente	<i>Stefano Granata</i>
	<i>Marina Galati</i>
	<i>Luciano Modica</i>

Comité de riesgos

Presidente	<i>Sonia Cantoni</i>
	<i>Carlo Boni Brivio</i>
	<i>Giacinto Palladino</i>

Director General

Nazzareno Gabrielli

Vicedirector General

Riccardo Dugini

Auditor

Deloitte & Touche S.p.A.

Índice

Carta de la Presidenta a las personas socias	6
Destacados	8

La Sociedad 1

La Sociedad, el Grupo, misión y valores	12
Misión y valores	12
Derechos Humanos	13
Objetivos de desarrollo sostenible	16
Productos y servicios	17
Red comercial	17
Plan estratégico 2021-2024	19

Informe de los administradores y administradoras 2

Tendencia de la gestión	28
Gestión económico-financiera	28
La previsible evolución de la gestión	34
Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio	35
Propuesta de distribución de los resultados del ejercicio	36
Área España	37
Gestión económico-financiera	37
Gestión de la participación	38
Fundación Finanzas Éticas	40

Balance anual 3

Esquemas contables	44
Balance general	44
Cuenta de resultados	46
Prospecto de la rentabilidad global	47
Prospecto de las variaciones del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2024	48
Prospecto de las variaciones del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2023	49
Estado financiero método indirecto	50
Conciliación	51

Carta de la *Presidenta*

Nuestros primeros 25 años de finanzas por la paz, el medio ambiente y la inclusión

2024 ha sido el año de la celebración del 25º aniversario de Banca Etica, dedicado a la paz, la inclusión y el medio ambiente, nuestros valores para promover y proteger los bienes absolutos, colectivos y compartidos, a pesar del aumento de las amenazas globales. También ha sido el año en el que se ha realizado el estudio Accionistas del bien común, que ha hecho un fiel retrato científico de los cinco primeros lustros de vida de Banca Etica: 7 de cada 10 de los cientos de personas entrevistadas para elaborar el estudio creen que el Grupo Banca Etica ha sido realmente capaz de contaminar en sentido positivo todo el sistema socioeconómico.

Un mensaje claro y muy satisfactorio que, por una parte, nos hace responsables de haber sabido responder en gran medida a nuestras intenciones iniciales y, al mismo tiempo, hace hincapié en **la necesidad de ejercer nuestro diálogo radical para seguir afirmando los principios de las finanzas éticas**. Gran parte de los desafíos a los que se enfrentará el Grupo de la Banca Etica en el futuro nos exigirán el estímulo de ecosistemas, en su mayoría territoriales, y una confrontación constante con ellos, a menudo al margen de nuestro propio patrimonio de relaciones y apoyo. En un marco de regulación bancaria cada vez más estricto, el desafío será lograr ser conformes sin ser excluyentes y exclusivos. Será una oportunidad para nosotros de **trazar nuevos caminos y encontrar los aliados adecuados**.

A nuestro favor juega el hecho de que la dimensión de la confrontación, de la comunidad, nos ha distinguido desde el principio, desde los primeros albores de la Cooperativa hacia la Banca Etica a mediados de los años 90 del siglo pasado. Bueno, la dimensión de la comparación, de la comunidad, en 2024 se ha podido consolidar aún más. Sin duda, en los numerosos momentos de celebración organizados conjuntamente, gracias al compromiso de cientos de personas trabajadoras y personas socias, para celebrar el 25º aniversario, en Italia y España; por supuesto en el esfuerzo de creación de redes que ha tenido lugar recibiendo a docenas de bancos basados en valores durante **la reunión anual de la Alianza Global para una Banca con Valores en Padua y Milán**, que concluyó con el Manifiesto por unas finanzas pacíficas; pero también a través de experiencias inéditas como la publicación del libro Il coraggio di contare, donde la capacidad de síntesis de la autora al relacionarse con las mujeres del colectivo Banca Etica y otras

figuras femeninas influyentes y la disponibilidad al diálogo dentro del mismo colectivo, han desarrollado un **pensamiento innovador sobre el uso responsable del dinero y la relación que las mujeres tienen con él**, poniendo a disposición una herramienta eficaz y coral para difundir estos mensajes

Y si la dimensión comunitaria, la creativa y la historia nos dicen que estamos vivos y sanos, es cierto que un grupo bancario, sea cual sea, no puede prescindir de los números para estar seguro de haber tomado las decisiones correctas para construir su futuro. Y es por ello que nuestra convicción se refuerza incluso si nos fijamos en **los volúmenes 2024 de Banca Etica en términos de crédito, es decir, la primera misión que nos hemos dado**, con un crecimiento del 4,4% con respecto al año anterior, y en contraste con la caída del 1,6% del sistema bancario italiano. Esta tendencia también se confirma al comprobar el dato de la captación de ahorro directa, donde Banca Etica registra un +4,6% frente al +2,4% del sistema. En 2024 **Fiare Banca Etica** ha confirmado los resultados positivos ya alcanzados el año pasado.

Pero, ¿cuál es el peso y el significado de estas y otras cifras que alcanza el Grupo Banca Etica, tanto en Italia como en España? El peso es sin duda el de la autoridad, el de la credibilidad creciente en el tiempo, que nos ha permitido - de nuevo en 2024 - adquirir relevancia internacional hasta el punto de firmar **importantes acuerdos de colaboración con organismos financieros institucionales de carácter público** como el Banco Europeo de Inversiones y el Fondo Europeo de Inversiones. Acuerdos importantes, decíamos, por supuesto por las cifras, en términos de garantía y provisión financiera (por 165.000.000 y 60.000.000 de euros), pero sobre todo importante porque han reconocido que Banca Etica es el interlocutor más cualificado para hacer finanzas de impacto apoyando empresas sociales y pequeñas y medianas empresas, empresas femeninas o la emancipación de las personas migrantes... reconociendo así nuestra especificidad y profesionalidad y nuestra capacidad de influir en las comunidades. Aún más. Esto significa también que la visión de las finanzas éticas, sus valores y nuestras buenas prácticas circulan por las salas de la Europa financiera y, por tanto, podrían germinar en otros lugares. En 2025, Año internacional de las cooperativas establecido por las Naciones Unidas, **el Grupo Banca Etica está también más comprometido que nunca en la promoción de la economía social**, y participando en la elaboración de iniciativas en colaboración con Social Economy Europe, GABV, Febea, o convocado a debates comunes precisamente por BEI, FEI, lleva la visión de las finanzas éticas allí donde antes era difícil que aflorara.

Por tanto, nuestro posicionamiento está bien estructurado y nuestra credibilidad crece con él.

Ha aumentado nuestro protagonismo en algunos ámbitos sociales y medioambientales que nos importan. En primer lugar, en la oferta de soluciones para el nacimiento, el desarrollo y el acompañamiento de **las comunidades energéticas renovables y solidarias**, así como por un lado para apoyar a las empresas que trabajan en la economía verde y en favor de la transición ecológica y por otro lado para ofrecer a las organizaciones socias y clientes, en colaboración con la red que nos rodea, oportunidades de eficiencia energética. Con Fiare Banca Etica estamos particularmente activos en proyectos de vivienda social innovadora, y en general el Grupo Banca Etica sigue siendo un punto de referencia imprescindible para **el sector terciario**, con una cuota de los créditos destinados a este sector por Banca Etica que supera el 40%, mirando a las empresas sociales, las cooperativas y todas las empresas que trabajan para generar inclusión social, inserción laboral de personas desfavorecidas y alimentan el mundo de la agricultura orgánica. Apoyamos firmemente, a través del crédito, a **las empresas de mujeres** y nos asociamos con organizaciones que rescatan a personas en el mar o acogen y asisten a **migrantes** en tierra, promovemos proyectos e iniciativas culturales para contrarrestar **la violencia económica de género**, a través de los esfuerzos de las fundaciones culturales en Italia y España, que desarrollan programas de **educación financiera crítica**. Y, por supuesto, no hemos escatimado en **cuestiones de paz**, y sin duda tampoco lo haremos mañana: trabajamos junto a las organizaciones humanitarias y de microfinanzas que operan en los escenarios bélicos de Oriente Medio, y en primera línea de la coalición que en Italia defiende la ley 185/90, creada para garantizar la transparencia en las exportaciones de armas. Una ley hoy, mientras escribo, bajo ataque político.

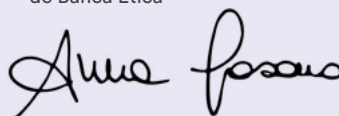
Sería imposible en este texto introductorio al balance integrado dar una indicación de la variedad de personas y mundos que componen el horizonte de interés del Grupo Banca Etica, un horizonte hacia el que tratamos de desarrollar **instrumentos financieros cada vez más adecuados. Cada vez más eficientes**. Por supuesto con nuestros límites, pero sin embargo sin poner límites a la voluntad de ampliar la realización de la visión de las finanzas éticas. Esto, también para los años venideros, para los cuales se ha desarrollado el **Plan Estratégico 2025-2028**, fruto de un largo trabajo de escucha interna, de composición multidisciplinaria de profesionalidad y sensibilidad, de esfuerzo de previsión y concreción, de impulso común. Porque sin impulso no se puede tender a la mejora colectiva a la que aspiramos (*El interés superior es el de todas y todos, si recordáis...*).

Un Plan Estratégico de Grupo que acompaña una evolución organizativa y de visión de las participadas.

Ahora, el Plan Estratégico del Grupo nos llevará por una nueva senda, hija de la realizada hasta ahora, que ha consolidado la estabilidad en el crecimiento. Pero para realizar el camino que tenemos por delante, necesitaremos la contribución de todos y cada uno de nosotros, de cada persona socia y de cada organización que ha elegido las finanzas éticas. Y en el año 2025, cuando se celebre la asamblea para renovar la cúpula directiva de Banca Etica (el 17 de mayo en Bolonia, Madrid y online) tendremos que estar todas y todos, para compartir **un paso clave en el desarrollo de este maravilloso y extraordinario proyecto, “revolucionario” desde hace 25 años.**

ANNA FASANO

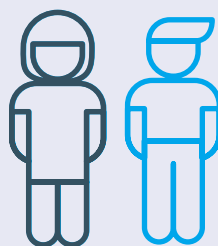
Presidenta
de Banca Etica



Destacados

Beneficios netos
12.051.707 euros

Clientela
116.204



Personas socias

48.720

Clientes financiados

15.580

Clientes ahorradores

87.896

Tasa de créditos no exigibles

1,15%

Evaluaciones sociales

1.507



Colaboradores/as

501



Sucursales

22



Cobertura de los consumos
eléctricos de fuentes renovables

100%



Iniciativas
socioculturales
realizadas

345



Operaciones de
microcrédito

294



Utilización de papel
reciclado

79%





La Sociedad



La Sociedad, el Grupo, misión y valores



De la reunión, a finales de los años 80, entre las Mutuas de Autogestión (Mag) y las organizaciones del sector terciario, nace la idea de un banco inspirado en los principios de las Finanzas Éticas que en 1995 se concretiza en la Cooperativa Verso la Banca Etica (Cooperativa Hacia el Banco Ético). Miles de personas y organizaciones se convierten en socias y se ponen en marcha desde abajo para difundir el proyecto recaudando el equivalente de los 6,5 millones de euros actuales.

En 1998, la Asamblea de Personas Socias aprueba la transición de cooperativa a banco popular - un acontecimiento que aún hoy es único y reconocido a nivel internacional - y el Banco de Italia autoriza que el banco trabaje.

El año siguiente, el 8 de marzo, abre en Padua la primera ventanilla de Banca Etica y en 2003 nace el Grupo, que incluye Etica Sgr, una sociedad de gestión del ahorro única en Italia que coloca exclusivamente fondos comunes de inversión éticos, que invierte en títulos de empresas y Estados caracterizados por un alto perfil de responsabilidad social y medioambiental. En 2019 también entró a formar del grupo Cresud, una sociedad especializada en el ámbito de las microfinanzas en el sur del mundo.

El banco está activo en Italia subdividido en 5 Áreas territoriales: nordeste, noroeste, centro y sur; desde 2014 también trabaja en España, donde además se colocan los fondos comunes de Etica SGR.

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

Sociedad Matriz:
Banca Popolare Etica
Scpa - Padua

Sociedades del Grupo:

Etica Sgr Spa
sociedad de gestión del ahorro, fondos éticos de inversión

Cresud Spa
organización para el microcrédito en el sur del mundo

También forman parte de la Red de Banca Ética la Fondazione Finanza Etica y la Fundación Finanzas Éticas, entidades dedicadas a la educación financiera crítica, la sensibilización, la activación social y de accionariado crítico.

Misión y valores

Desarrollamos la actividad bancaria a partir de nuestros principios fundacionales ratificados en el artículo 5 de nuestro estatuto: **transparencia, participación, equidad, eficiencia, sobriedad, atención a las consecuencias no económicas de las acciones económicas y crédito como derecho humano**. Para perseguir sus fines antes de nada el banco se ha inspirado en el Manifiesto de las Finanzas Éticas¹ (elaborado por la Asociación Finanzas Éticas) y luego ha elaborado el Manifiesto de Banca Etica², además de haber desarrollado diferentes herramientas de “garantía ética” para garantizar la posibilidad real de un uso responsable del dinero.

Con el ahorro recaudado financiamos principalmente a organizaciones y empresas que trabajan en ámbitos de interés colectivo: de la cooperación social a la cooperación internacional; de la protección del medio ambiente a la promoción de la cultura; de las energías renovables a la agricultura biológica.

Asimismo garantizamos un dato verificable y público: Banca Etica es el único banco en Italia y España que muestra en su sitio web todas las financiaciones concedidas a empresas y organizaciones.

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

Las cifras de Banca Etica son el resultado del compromiso de las personas socias, la clientela y los colaboradores y colaboradoras que garantizan la presencia en Italia y España a través de una red de sucursales y consultores/as de finanzas éticas. A esto se añade el papel fundamental de los Grupos de Iniciativa Territorial, animados por personas socias comprometidas en la promoción de los valores de las finanzas éticas y la educación financiera crítica.

¹ <https://www.bancaetica.it/app/uploads/2022/01/Manifesto-Finanza-Etica.pdf>

² <https://www.bancaetica.it/la-nostra-missione/il-manifesto-di-banca-etica/>



Derechos humanos

Como Banca Ética, **hemos querido situar el respeto de los derechos humanos en el centro de nuestra forma de hacer banca**, formalizando nuestro compromiso a partir de los actos fundamentales de nuestro proceso fundacional.

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

Como impone el Estatuto, Banca Ética excluye relaciones financieras con actividades económicas que, incluso indirectamente, obstaculizan el desarrollo humano y contribuyen a violar los derechos fundamentales de la persona (art. 5). En el Código Ético se expresa una “visión ética”, según la cual “Banca Ética desempeña su actividad en consonancia con los principios en los que se inspiran las finanzas éticas y con los valores de la economía social y civil destinados a perseguir un desarrollo económico y social equitativo y que respete los derechos humanos, basado en la búsqueda del interés común y la inclusión de las personas más desfavorecidas, en el norte y el sur del mundo, en la protección y regeneración de los bienes comunes y en el equilibrio medioambiental, el papel central del trabajo y la prioridad de los recursos humanos respecto a los financieros”.

Al tema de la inclusión de los más (por ej. mujeres, jóvenes, emigrantes, personas con discapacidad, personas en situación de pobreza o en riesgo de exclusión financiera) **se le presta especial atención en las estrategias del banco, también en virtud de políticas orientadas en este sentido** (aprobadas por el Consejo de Administración). Un ejemplo significativo es la Política por el Derecho a la Vivienda en la que se recuerdan expresamente la Declaración Universal de los Derechos Humanos, el Pacto Internacional de Derechos Económicos, Sociales y Culturales y otros actos internacionales especialmente relevantes³. Esa política no se publica, ya que se trata de un análisis de un compromiso ya asumido en el ámbito de la Política del Crédito más general (libremente disponible en la red), en la que se mencionan tanto los actos fundacionales del banco y su vinculación con el fomento de los derechos fundamentales, como la indicación, entre las actividades no financieras, de las iniciativas que **“obstaculizan el desarrollo humano y contribuyen a violar los derechos fundamentales de la persona”**⁴.

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

³ la Convención internacional sobre la eliminación de todas las formas de discriminación racial; la Convención internacional sobre la eliminación de la discriminación de las mujeres; la Convención sobre los derechos del niño y la Declaración sobre el derecho al desarrollo

⁴ el texto está disponible en el siguiente enlace: <https://www.bancaetica.it/app/uploads/2025/02/Policy-Credito-13-14-06-2023.pdf>

Como Banca Etica nos comprometemos a cumplir los objetivos de fomento de los derechos y el desarrollo humano mediante una serie de herramientas utilizadas para mejorar la relación con los portadores y portadoras de valor, como:



Clientela

El banco realiza un seguimiento de las reclamaciones presentadas por la clientela (una actividad que vigila el Departamento de Asesoramiento Legal); un seguimiento de la repercusión social y medioambiental de la actividad en conjunto, a través del indicador *Impact Appetite Framework* (que se puede consultar gratuitamente a través del Informe de Impacto del banco⁵ y cuyos indicadores incluyen el respeto y la defensa de los derechos, la protección del medio ambiente, la paz y justicia internacional y la igualdad de género); **un modelo exclusivo de Evaluación socioambiental de los clientes y clientas personas jurídicas** que se aplica en el ámbito del proceso del crédito desarrollado en la Política de Crédito del banco. **Una vez al año se publica un Informe de Impacto socioambiental del crédito y las inversiones** (estas últimas actividades las coordina la Oficina de Modelos de Impacto).



Colaboradores/as

El banco se ha dotado de una política de grupo que recalca **el compromiso del banco frente a cualquier forma de discriminación**, y que le implica en términos de valoración de los trabajadores y trabajadoras en el estilo de organización del trabajo y en la participación en las decisiones estratégicas de la empresa. El banco se ha dotado de una Función de Recursos Humanos de Grupo a través de la cual se llevan a cabo acciones para favorecer una cultura del respeto y la valoración de la diversidad en su seno. En 2024, el Grupo Banca Etica ha obtenido la nueva certificación ISO 53800:2024 “Igualdad de género y empoderamiento de la mujer”; también se ha confirmado por tercer año consecutivo la certificación del sistema de gestión de los recursos humanos según la norma internacional ISO30415:2021 “Diversity&Inclusion”; asimismo, se ha obtenido la certificación UNI:PdR 125:2022 sobre el sistema de gestión de la igualdad de género. Además, el banco **ha definido un reglamento para aplicar obligaciones propias en materia de “whistleblowing”** (un sistema de alerta destinado a permitir al personal y a terceros notificar acciones y hechos que puedan constituir una violación de las normas que regulan la actividad bancaria, garantizando la confidencialidad y protección de los datos personales de la persona que hace la notificación y de la persona notificada). El Reglamento Whistleblowing está disponible online en la página dedicada al tema.⁶



Proveedores

El Reglamento Gastos y Gestión de los Proveedores señala cómo son **seleccionados evaluando también su perfil de Responsabilidad Social**. La evaluación se basa en los principios que ilustra el Código Ético⁷ y en un sistema analítico desarrollado internamente por el banco. **Se establece la exclusión de los proveedores que no respetan los derechos de los trabajadores y trabajadoras, que dañan el medio ambiente, que no respetan la legalidad y que trabajan con el único fin de maximizar los beneficios en perjuicio de sus portadores/as de valor**. El banco pide la firma de una Declaración de Conformidad en la que el proveedor certifica, entre otras cosas, su no implicación en una serie de prácticas no transparentes y de controversias sociales y medioambientales, con especial referencia a los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo, las Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), la Declaración de los Derechos Humanos de las Naciones Unidas y el Global Compact de las Naciones Unidas. La firma de la autodeclaración de conformidad es una condición necesaria para estipular el contrato. Asimismo el banco realiza un análisis de los perfiles sociales y medioambientales a través de un modelo desarrollado internamente que se basa en una evaluación ESG (Environmental, Social & Governance). La evaluación, en los casos previstos, la realiza la Oficina de Modelos de Impacto.

Sobre el tema del respeto de los derechos medioambientales, cabe señalar que el banco se une a la iniciativa asumida desde 2019 por algunos intermediarios que forman parte de la *Global Alliance for Banking on Values (GABV)* para monitorear la repercusión de las emisiones de carbono de su cartera de préstamos e inversiones en un período de tres años. Evaluando y divulgando sus emisiones de gas de efecto invernadero, los bancos pueden ver su contribución a las emisiones de gases que afectan al clima. Esto les permite adoptar decisiones financieras que limitan el impacto de las emisiones producidas a través de su actividad financiera para poder mantener su contribución dentro de niveles medioambientales seguros y ayudando a proteger el medio ambiente para las futuras generaciones. GABV fomenta la adopción de la metodología de medición desarrollada por *Platform for Carbon Accounting Financials (PCAF)* con el apoyo de la sociedad de asesoramiento Guidehouse

En 2020 Banca Etica ha sido el primer banco italiano que ha informado de las emisiones de sus créditos financieros (alcance 3).

⁵ La última edición del Informe de Impacto, donde se pueden verificar los objetivos del Impact Appetite Framework, está disponible en el siguiente enlace: https://assets.bancaetica.it/ReportImpacto/Report_Impatto_BancaEtica_IT_2024.pdf

⁶ <https://www.bancaetica.it/whistleblowing/>

⁷ El código ético de Banca Etica está disponible en el siguiente enlace <https://www.bancaetica.it/codice-etico/>



La divulgación de los datos del banco sobre este tema se ha incluido en el Informe de Impacto. En 2024, se ha desarrollado un compromiso más exhaustivo con el Plan de Sostenibilidad mediante la creación de un Comité Directivo representado por personas que trabajan en todas las empresas del Grupo y dos representantes del Consejo de Administración de la Sociedad Matriz y Etica SGR respectivamente. El Comité ha puesto en marcha proyectos específicos destinados a reforzar el compromiso global del Grupo con la sostenibilidad y ha contribuido a definir los objetivos, acciones y criterios de seguimiento previstos en la elaboración del Plan Estratégico 2025-2028.

El banco reconoce y protege el derecho a la privacidad, ya que ha elaborado un Reglamento de Privacidad específico concerniente a los registros de la empresa gestionados y que hace referencia al marco comunitario y nacional pertinente. Toda la información relacionada con el tratamiento de los datos personales se puede consultar online.⁸

El banco ha nombrado un Responsable de Protección de Datos (*Data Protection Officer* o DPO) con el que es posible ponerse

en contacto en la siguiente dirección de correo electrónico dpo@bancaetica.com. De garantizar el cumplimiento de las normas en materia de privacidad se ocupa el Departamento Organización.

Los compromisos asumidos en este tema también se aplican a todas las actividades del banco y a las relaciones con las contrapartes y reclutan a las personas trabajadoras según las pautas establecidas por las políticas.

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

Tras la crisis humanitaria que ha estallado en Gaza, el banco ha impulsado, junto a la plataforma de crowdfunding socia "Produzioni dal Basso", una recaudación de fondos extraordinaria a favor de las actividades humanitarias realizadas por la organización socia Médicos Sin Fronteras.

⁸ <https://www.bancaetica.it/privacy>

Objetivos de desarrollo sostenible

En 2015 la Asamblea General de Naciones Unidas ha adoptado la **Agenda 2030 por el desarrollo sostenible**, que se articula en **17 objetivos**, los **Sustainable Development Goals (SDG's)** y **169 subobjetivos (target)**. Los SDG's y los correspondientes target definen un plan de acción integrado para las personas, el planeta, la prosperidad y la paz teniendo en cuenta temas como la salud, la educación, la igualdad de género, la lucha contra la pobreza y el hambre y la protección medioambiental. Sin embargo el *Sustainable Development Goals Report 2023*⁹ hace hincapié en cómo los factores de la “policrisis” existente (crisis climática, conflictos, perspectivas económicas mundiales pesimistas y efectos de la pandemia) ponen en peligro el logro de estos objetivos y llaman a la comunidad internacional a intensificar los esfuerzos.

El Informe denuncia peligrosas inversiones de tendencia que corren el riesgo de aumentar los fenómenos de

pobreza extrema y desigualdad, incluso de género. A esto se añade el calentamiento global cada vez más evidente y el aumento de los fenómenos meteorológicos extremos, lo que genera un escenario que azota a las poblaciones menos desarrolladas y menos representadas a nivel de gobierno corporativo y sistema financiero internacional. Por lo tanto las Naciones Unidas piden que actúen las instituciones y los actores económicos y sociales (ciudadanía, sociedad civil y empresas).

El Grupo Banca Etica trabaja poniendo a disposición sus herramientas financieras para apoyar actividades que promueven la paz, la inclusión social, la transición ecológica y el empoderamiento de las personas más vulnerables (en Italia, España y, gracias a las microfinanzas, también en distintos países del sur del mundo).



⁹ https://unstats.un.org/sdgs/files/report/2023/SDGs_Report_Key_Messages_2023.pdf

Productos y servicios



Red comercial

Durante 2024, la actividad de la red comercial ha visto una consolidación de sus funciones gracias a un mejor conocimiento del sistema operativo e informático adoptado en 2023 y esto ha llevado a las personas colaboradoras a trabajar con una eficiencia renovada gracias a las nuevas funciones.

En cuanto a la clientela minorista, el cambio del Área Clientela se ha abordado fácilmente gracias a una app fácil de usar; en cuanto a la clientela corporativa, se ha empezado a trabajar en la nueva banca corporativa que también incluirá la app, actualmente no disponible.

La Oficina CARE sigue gestionando puntualmente las solicitudes de asistencia e información de la clientela existente y potencial, junto con el número gratuito de C-Global que se ocupa del soporte técnico del Área Clientela.

Con los nuevos sistemas de gestión, que entraron en funcionamiento en 2023, se ha mejorado aún más la gestión de las solicitudes recibidas directamente y la clasificación de la asistencia correspondiente a las sucursales y los CFE.

Las **sucursales** se confirman como lugares de relación territorial y puntos de referencia tanto para las personas jurídicas como para la clientela que no desea utilizar exclusivamente los canales a distancia o necesita una gestión personalizada de su patrimonio o una financiación para comprar su primera vivienda.

Además, todos los días, las 24 horas, también en la sucursal, se ofrece un servicio de depósito de cheques y de ingreso y retirada de efectivo a través de los cajeros automáticos ATM, cuya gestión, en lo que respecta a algunas sucursales, se ha externalizado.

Como complemento de los puntos de contacto en todo el país, los **Consultores de Finanzas Éticas (para abreviar CFE)** ofrecen asesoramiento personalizado en materia de inversiones financieras a la clientela que se les asigna.

En el sitio web www.bancaetica.it siempre es posible visualizar la capilaridad territorial del banco y concertar fácilmente una cita con las sucursales y los CFE para gestionar servicios como financiaciones, inversiones y bancassicurazione.

Durante 2024, el proceso de carteras de la clientela en todas las sucursales, iniciado en 2022, se ha perfeccionado tanto en

el ámbito del Crédito como de las Finanzas, con el objetivo de mejorar la gestión de las relaciones proporcionando un punto de referencia directo que pueda responder rápidamente a las necesidades y estimular a la clientela a gestionar mejor sus recursos y/o necesidades.

También en 2024, en el ámbito del Crédito, se ha reforzado la presencia del **“Gestor de Grandes Clientes”** dentro de la plantilla de las Áreas Territoriales, dedicado a asesorar a grupos y empresas de gran tamaño con el fin de reforzar el seguimiento, controlar el riesgo y responder a las nuevas necesidades financieras.

Continúa también la actividad de la **Oficina de Desarrollo y Orientación de Créditos** en sectores preferentes presentes en el Plan Estratégico y el Plan Operativo, véase la atención prestada a las CER (Comunidades de Energías Renovables) y el sector agrícola.

Al mismo tiempo, continúa la labor de ampliación de la **Oficina de Patrimonios Responsables** que, además de apoyar a las sucursales en la gestión de algunas negociaciones complejas e importantes, establece nuevas relaciones en todo el territorio nacional con el fin de crear nuevas sinergias y proyectos. El fructífero trabajo de 2024, centrado en los organismos religiosos e institucionales, está propiciando excelentes relaciones y colaboraciones.

Además, durante todo el año 2024, con motivo de las celebraciones del 25° aniversario del nacimiento de Banca Etica, han tenido lugar 11 fiestas en otras tantas ciudades, gestionadas y animadas por la **oficina de Relaciones Asociativas**, que ha involucrado a más de 200 personas socias y clientes/as, en cada evento, para recorrer el crecimiento de las finanzas éticas en Italia.

Por último, también en 2024, se ha seguido incrementando la plantilla de la **Red Comercial**, lo que ha permitido reforzar las sucursales y las Áreas Territoriales, al tiempo que se ha mantenido la apuesta del Banco por las políticas de conciliación, con la posibilidad de trabajar desde casa para todas las personas trabajadoras de la red hasta un máximo de 15 días laborables al mes.



El plan estratégico 2021-2024



El Plan Estratégico 2021-2024 (en adelante “PE” o “Plan”), se ha desarrollado en un contexto de **desafíos socio-ambientales** sumamente problemáticos, habiendo nacido en plena crisis pandémica y, posteriormente, implementándose durante un período afectado por nuevos **escenarios bélicos preocupantes y tensiones geopolíticas**, cuyos impactos económicos (inflación) han influido en gran medida en el escenario financiero (aumento de los tipos) y social, haciendo necesario concentrar los esfuerzos al servicio de las personas socias, la clientela y, en general, el **contexto económico en gran dificultad**.

El Grupo Banca Etica ha actuado basándose en directrices compartidas por las distintas entidades que lo componen, desarrolladas también gracias al proceso de escucha de los Portadores de Valores, que ha sido la base para la construcción del PE. De esta fase de escucha han aflorado una serie de directrices fundamentales que luego se han articulado de la forma **oportuna en el plan**:

1

Crecimiento orientado a la consecución de la misión

2

Centralidad de las alianzas (culturales, operativas y de promoción/posicionamiento en el diálogo con las instituciones), incluso internacionales

3

Refuerzo de la gobernanza e identidad cooperativa

4

Papel de las personas socias

5

Centralidad de la relación personas socias y clientela

La realización del Plan Estratégico

1. Crecimiento orientado a la consecución de la misión

Los objetivos del crecimiento orientado a la consecución de la misión han sido:

- un plan estructurado de **capitalización**, incluso mediante formas de remuneración del capital social y otras formas de refuerzo del patrimonio (incluso mediante la cesión del crédito);
- el refuerzo de la **participación** de las personas socias;
- **la atracción** de nuevas personas socias e inversores institucionales;
- una mayor accesibilidad de la propuesta para un número cada vez mayor de personas socias y clientes/as;
- inversiones en **comunicación**.

Aunque el banco no ha alcanzado algunos de los objetivos numéricos del Plan, debido también a los fenómenos exógenos anteriormente mencionados, en cualquier caso ha perseguido un crecimiento adecuado encaminado a reforzar su capital. En este sentido, algunos resultados importantes los han determinado la capitalización, los resultados de ejercicio y la realización del “bonus share” (bonus en acciones).

El crecimiento constante del **número de clientes/as**, sobre todo menores de 35 años, representa una respuesta importante de las finanzas éticas hacia las nuevas generaciones. El número de cuentas corrientes abiertas de menores de 35 años representa más del 40% del total de nuevas cuentas corrientes abiertas en el período 2021-2024.

Las organizaciones de clientes/as crecen en proporción al crecimiento de la clientela en su conjunto y siguen representando algo menos del 20% del número total de clientes/as, con una distribución territorial bastante uniforme entre las distintas regiones.

El **crédito** a pesar de la presencia de factores exógenos que han frenado la demanda (subidas de los tipos de interés, crisis energética y reducción de las inversiones) ha mantenido una tendencia positiva en 2022 y mostrado un descenso en 2023 que, en cualquier caso, ha estado por debajo de la tendencia del mercado.

Sobre los temas de la **comunicación** se ha trabajado desde el punto de vista organizativo, con la creación del departamento de comunicación institucional, en la elección política, renunciando a la publicidad pagada en Meta y en la diversificación de los canales de comunicación, tanto online como offline. En 2022 se ha presentado el vídeo manifiesto en colaboración con “La Representante de Lista”. En 2024 se ha realizado una nueva campaña que tiene como objetivo llegar a personas nuevas, con valores comunes a los nuestros, pero que no necesariamente conocen la existencia de Banca Etica, en nuevos canales de comunicación.

2. Centralidad de las alianzas (culturales, operativas y de promoción), incluso internacionales

Los objetivos de las alianzas han sido:

- el desarrollo funcional de las finanzas éticas, para garantizar el desarrollo del **modelo de servicio y de negocio** del Grupo Banca Etica también en el ámbito internacional;
- el desarrollo y la relevancia de las finanzas éticas desde el punto de vista del:
 - posicionamiento político;
 - posicionamiento cultural.

Alianzas operativas e internacionales

En cuanto a las alianzas necesarias para llevar a cabo la misión, el Grupo se ha esforzado por crearlas y mantenerlas.

En este ámbito, se ha prestado mucha atención a las asociaciones útiles al servicio de personas socias y clientes/as; a continuación se indican algunas actividades:

- Se apoyó a las opciones de **transición ecológica** de personas y organizaciones, incluso mediante la solución de las comunidades energéticas (CER): además de la definición de un paquete específico de instrumentos de crédito y bancassicurazione, el banco ha cocreado un programa (“Respira”), en colaboración con Legacoop, Coopfond y la plataforma de equity crowdfunding Ecomill, destinado a favorecer el acompañamiento burocrático, técnico y financiero necesario para la creación de CER cooperativas; también se mantienen las asociaciones con actores especializados (ej. ENOSTRA);
- **Servicios de bancassicurazione y gestión de activos** para las personas físicas y con nuestros socios: Grupo Assimoco para cobertura de seguros; Cooperazione Salute SMS para asistencia sanitaria complementaria; Euregio Plus Sgr para pensiones complementarias y gestión de activos; CGM Moving para bienestar corporativo;
- Han continuado y se han reforzado las asociaciones con Fondos de Garantía gracias también a la creación de una nueva oficina dedicada al **crédito concertado**; en particular se señala el acuerdo con el FEI (Fondo Europeo de Inversiones) para el desarrollo de una cartera de crédito garantizada por un total de 201.000.000 de euros durante los próximos 3 años (desglosados por límite máximo de empresa social, sostenibilidad, sector cultural y creativo, formación profesional y microfinanzas) y se está formalizando un acuerdo con el BEI (Banco Europeo de Inversiones) con el fin de obtener una provisión que se utilizará para conceder financiaciones en condiciones favorables a empresas que emplean personas en situación de refugiados y migrantes, a empresas femeninas y destinadas principalmente a las regiones del sur de Italia y de las islas;
- Se ha ampliado la acción de participación de entidades cercanas a los objetivos con **riesgo de exclusión mediante**

la **celebración** de acuerdos específicos con fundaciones antiusura, Confidi y MAG (Mutue di AutoGestione); en este sentido se ha firmado un acuerdo con las Mag para el uso de un fondo de garantía.

- Se han reactivado las iniciativas internas del Grupo, en particular con el nuevo acuerdo entre el banco y Etica SGR para el fondo de garantía de **microfinanzas y crowdfunding**, alimentado por las devoluciones de los suscriptores de los fondos éticos. El nuevo acuerdo introduce nuevas formas técnicas de financiación que podrán acceder al fondo de garantía; prevé la aplicación de un multiplicador inicialmente igual a 3 al fondo de garantía para las operaciones de financiación del microcrédito social y microempresarial garantizadas solo por Etica SGR; establece la verificación trimestral del índice de insolvencia (en caso de que se supere el umbral inicialmente fijado en el 15%, se suspende la posibilidad de finalizar nuevas operaciones); por último, prevé el aumento del importe máximo financiable para las financiaciones en el ámbito microempresarial de 25.000 a 30.000 €.

En ámbito internacional, a través de la Oficina y Cresud, las principales actividades en este ámbito han sido las siguientes:

- Desarrollo de las relaciones en el ámbito del proyecto con Caritas África para crear la primera red de **microfinanzas ética africana**.
- Firma de un acuerdo con las redes de apoyo a las microfinanzas en África Occidental; renovación del acuerdo con MAIN (Microfinance African Institutions Networker) para apoyar las microfinanzas en el África Subsahariana; firma de un acuerdo con el Ministerio de Asuntos Exteriores y Cooperación Internacional (MAECI); intensificación del diálogo con la Caja de Depósitos y Préstamos para apoyar las microfinanzas en África y los países vecinos en el marco del programa Inclusifi; redacción de un memorando de entendimiento con Fairtrade Italia y Ctm Altromercato para apoyar a los productores en el **ámbito del comercio justo**.
- Ha continuado y se ha reforzado la colaboración con la GABV (Alianza Global para una Banca con Valores). Del 26 al 29 de febrero de 2024, Banca Etica ha acogido la asamblea mundial de la GABV, celebrada entre Padua y Milán. 4 días de trabajo, reuniones y conferencias para 200 delegados de 70 bancos de más de 40 países del mundo. Se han abordado temas relacionados con el papel de las finanzas en la lucha contra el cambio climático; el papel de los rápidos avances tecnológicos en las finanzas cotidianas; el papel de las finanzas en la economía social y la financiación que apoya vías hacia la paz. Se ha promovido, en GABV, la firma del **Manifiesto por la Paz**, así como una investigación sobre el papel de los bancos en la financiación de armas. Se ha inaugurado una línea de trabajo para los bancos europeos de GABV sobre economía social. Con GABV también se sigue trabajando en la comunicación y la medición del impacto. A instancias de GABV, Banca Etica ha firmado la Iniciativa del Tratado de No Proliferación de Combustibles Fósiles (apoyo a la transición ecológica). También con GABV se está realizando un estudio de viabilidad para un servicio común a todos los bancos para las transacciones con el extranjero.

Defensa

Se ha dado cierta importancia a las alianzas de defensa; a continuación las principales actividades realizadas:

- con las **redes italianas**, concretamente para la reciente campaña contra la reforma de la Ley 185 sobre el control de la producción y comercialización de armas;
- con la Federación Europea de Bancos Éticos y Alternativos mediante la participación en consultas a favor del posicionamiento de las entidades de finanzas éticas en el debate para **definir la legislación europea** sobre finanzas sostenibles;
- gracias a las asociaciones de Etica SGR para **promover la paz y el desarme** (por ej. la colaboración con ICAN- Campaña Internacional para la Abolición de las Armas Nucleares para poner fin a la financiación de las armas nucleares) y la justicia social (el compromiso con el accionariado activo y crítico también continúa, incluso con el trabajo de las Fundaciones y la red europea Accionistas por el Cambio).

Colaboraciones culturales

La misma atención se ha prestado a las colaboraciones culturales, destinadas a fomentar la concienciación, incluso mediante nuevas investigaciones sobre economía social (llevadas a cabo por el banco, incluso escuchando a personas socias, clientes/as y personas socias de referencia) e inclusión financiera/microcrédito (dos ediciones de una investigación realizada con la Red Italiana de Microcrédito y borgomeo&co.) y educación financiera crítica (a este respecto, es muy importante la actividad llevada a cabo por los GIT y las Fundaciones, reforzada en términos de estructura y red y el posicionamiento en temas centrales para el Grupo).

Dignos de mención son los proyectos que la Fondazione Finanza Etica ha desarrollado con la Red por la Paz y el Desarme, destinados a crear dos herramientas para implementar la estrategia de la Fondazione y el Grupo sobre el tema de las armas en la relación con los bancos socios de Etica Sgr y el banco, así como de profundización en la implicación de las entidades financieras en el sector de la defensa.

Han continuado las colaboraciones con el mundo universitario tanto en el ámbito de la investigación como con la realización de cursos específicos sobre temas de finanzas éticas.

También cabe destacar la colaboración con Aiccon (Centro de Estudios promovido por la Universidad de Bolonia para la investigación y formación sobre la economía social), que ha permitido realizar la investigación "Accionistas del Bien Común" dedicada a los primeros 25 años de actividad de Banca Etica y a su contribución a favor de la justicia económica y social.

3. Refuerzo de la gobernanza e identidad cooperativa

En cuanto a la identidad cooperativa, el PE se había propuesto trabajar en la **redefinición de los modelos y procesos organizativos mediante**:

- el crecimiento de un estilo de liderazgo cooperativo que, a partir de la dirección, se convierta en una seña de identidad de las organizaciones del Grupo;
- una mayor supervisión de la Mesa de Portadores de Valor para una visión estratégica cada vez más compartida.

Sobre este tema se ha puesto en marcha el **proceso sobre gobernanza y liderazgo cooperativo** basado en la co-construcción de soluciones coherentes. En 2021 el Consejo de Administración aprobó una asignación de 100.000 € (de los beneficios del banco en 2020) a favor de la Fondazione Finanza Etica para “Proyectos de promoción e implementación de la Cultura Cooperativa para todo el Grupo Banca Etica y las Fundaciones”. El proyecto se centró principalmente en el enfoque cooperativo en la gestión de las personas que trabajan en el Grupo Banca Etica. La primera fase se caracterizó por una investigación sobre las mejores soluciones y prácticas existentes, realizada en colaboración con PIN ARCO (centro de investigación nacido en 2008 de PIN S.c.r.l. Servicios didácticos y científicos para la Universidad de Florencia). La segunda fase de la investigación-acción, iniciada en marzo de 2022, se ha realizado con el apoyo de People Rise, empresa experta en diseño estratégico y acompañamiento de grupos de trabajo. La actividad se centró en el análisis de la cultura organizativa y las características de la gobernanza en el Grupo Banca Etica para activar grupos de trabajo en un proceso de co-construcción destinado a identificar los elementos necesarios para definir las iniciativas de innovación tanto de la estructura organizativa como de determinados aspectos de la gobernanza. A continuación se seleccionaron las iniciativas innovadoras que se desarrollarán en la tercera y última fase del proyecto, que tendrá lugar en 2023.

4. El papel de las personas socias

Con referencia a este ámbito, los objetivos definidos han sido:

- un proceso hacia el **cambio generacional**;
- el cuidado de las **relaciones** y los **espacios territoriales**.

Se ha prestado atención a la **formación** como eje de trabajo importante para:

- aumentar la sensibilización de las personas en su papel de socias y socios activos en una fase de desarrollo del proyecto;
- proporcionar herramientas para la lectura de la complejidad territorial y la creación de redes;
- reforzar el conocimiento de los problemas de gobierno de un banco;
- reforzar los lazos de confianza.

A continuación se describen las principales actividades realizadas:

- iniciativas de formación y actualización para personas socias comunicadoras (de las que ha nacido una comunidad específica) y evaluadoras sociales; creación del portal Valori Lab;
- encuentros de la Red de Área dedicados al Plan Operativo y al intercambio intergeneracional;
- continuación del proceso de renovación de los GIT;
- creación de figuras dentro del banco dedicadas al desarrollo de relaciones de red en los territorios.

5. Centralidad de la relación personas socias y clientela

En este ámbito, el PE se ha fijado el objetivo de **redefinir el customer journey** - (proceso de relación entre el banco y la persona socia/cliente/a) del cliente/de la clienta en Banca Etica, a partir de:

- puesta en marcha de un auténtico Servicio de Atención al Cliente y Relaciones a Distancia (Oficina CARE), tanto en Italia como en España;
- facilitación y orientación general de la experiencia de la clientela en el multicanal (digital, teléfono, sucursal, gestores y consultores/as) transmitiendo una continuidad de relación en la transición del primer contacto, al autoservicio, a la web, a la ventanilla.

Durante el plan vigente se ha implementado **el nuevo modo de relación con la clientela**, mediante el uso de nuevas tecnologías, pero sobre todo invirtiendo en la creación de la oficina CARE (asesoramiento a distancia de la clientela) y de gestores de cartera, para ofrecer una respuesta más oportuna a las necesidades de las personas y las organizaciones.

En 2023, Banca Etica ha afrontado la migración del sistema informático, después de la cual se ha embarcado en un proceso de ajuste y mejora continua del servicio a la clientela. Las personas, las familias y las organizaciones han tenido acceso a una nueva app y a nuevas herramientas de banca online, respectivamente. Se ha reforzado la oferta en Italia tanto en el ámbito bancassicurazione (gestión de activos; productos de seguros) como en el de los fondos (nuevo fondo Etica SGR centrado en temas sociales). Al mismo tiempo, la oferta también se ha enriquecido en España (por ej. créditos a personas físicas para la transición ecológica). También con el objetivo de mejorar la oferta a las personas socias y la clientela, el banco ha realizado nuevas incorporaciones de personas trabajadoras y ha creado una nueva plataforma digital centrada en el nuevo sitio web de Banca Etica.

Objetivos y Resultados

A continuación se muestra la comparación entre los principales objetivos “cuantitativos” previstos por el Plan Estratégico a finales de 2024 y los resultados alcanzados.

	2024			
	Banca Etica		Grupo	
	Balance	Objetivo	Balance	Objetivo
Gobierno corporativo				
Tasa de participación Consejo de Administración + Comité Ejecutivo	91,58%	>89,55%	93,27%	>85%
% de mujeres en los órganos sociales	39,13%	47,83%	43,18%	45,45%
% de mujeres con puestos de responsabilidad - % de mujeres en la estructura operativa	-7,7 pp	-10pp<X<10pp	-7,0 pp	-10pp<X<10pp
Número reclamaciones/10.000 clientes/as	6,8	<0,8	1,5	<0,8
Medio ambiente				
Emissiones (t CO ₂ e)/millones de valor económico generado *	1,6	<3,9	1,9	< 4,1
% energía renovable utilizada/total energía anual utilizada (excluida movilidad) *	97,55%	94,08%	93,48%	91,25%
g de papel utilizado por cliente/a	66,4	<90	44,8	<90
Social				
Índice de ceses por dimisiones voluntarias **	0,66%	<2,0%	0,99%	<2,0%
Promedio de horas de formación per cápita impartidas ***	49,3	>50	50,4	>50
Brecha salarial de género para ejecutivos/as de 3er y 4º nivel *	94,15%	90%<x<110%	95,42%	90%<x<110%
Horas extras per cápita	45,9	<50	46,3	<50
Económico				
ROE	6,42%	6,27%	7,79%	8,00%
Costes/Ingresos	65,92%	69,95%	66,24%	68,35%

* incluidos sólo los datos Italia
** jubilaciones, contratos temporales y traslados intragrupo excluidos
*** horas de formación impartidas/número medio de recursos

En un contexto macroeconómico que ha cambiado significativamente desde el período en que se elaboró el plan actual, los indicadores económicos y financieros de Banca Etica y del Grupo muestran resultados que están sustancialmente en línea con los objetivos fijados para 2024 en el Plan Estratégico. Se observan **buenos márgenes y rentabilidad** (ROE y Costes/Ingresos) debido también a la subida de los tipos de mercado en los últimos años.

El objetivo fijado para el % de **mujeres en puestos de responsabilidad** ha mejorado con el tiempo, mientras que el % de mujeres en los órganos corporativos de Banca Etica sigue estando por debajo del objetivo. Las emisiones de CO2 se han mantenido estables en los últimos años y los indicadores medioambientales se mantienen ampliamente dentro de los umbrales establecidos. Este resultado también se ha conseguido gracias a la **anulación de las emisiones de la energía eléctrica**, que procede al 100% de fuentes renovables a partir de 2023.

La tasa de **bajas voluntarias** ha disminuido en comparación con años anteriores y se sitúa muy por debajo del umbral; el indicador relativo a la media de horas de formación per cápita impartidas también ha mejorado notablemente en comparación con el pasado, sobre todo teniendo en cuenta el elevado número de personas contratadas durante el año.

Los buenos resultados obtenidos por el banco y la Sgr han permitido mejorar también el rendimiento a nivel de Grupo, que de este modo ha alcanzado casi todos los objetivos contenidos en el Plan Estratégico.

En el Plan Estratégico también se han establecido una serie de “KPI cualitativos” que definían correspondientes objetivos estratégicos en los que trabajar con las sociedades del Grupo a lo largo de un período de varios años. A continuación se ilustra un resumen de lo que se ha concretizado hasta el 31.12.2024.

	Objetivo	Balance
	Implicación portadores/as de valor: mapeo de grupo y definición de los modos de monitorización de las actividades	Banca Etica ha trabajado con Etica Sgr en el mapeo de grupo de las partes interesadas. Este mapeo ha sido el preludio de las actividades subyacentes a la preparación del informe de sostenibilidad 2024 conforme a la nueva Directiva CSRD
 Gobierno corporativo	Creación de un indicador de cultura cooperativa	En cuanto a la medición del estilo cooperativo percibido dentro de nuestra organización existen, dentro de la encuesta anual de bienestar organizacional, algunos ítems de referencia cuya evolución se verá reflejada en la comparación de los próximos años con lo que ha afluado el primer año de administración de la nueva encuesta
	Implementación de la autoevaluación del Consejo de Administración desde la perspectiva de gobernanza cooperativa con el objetivo de intervenir en las brechas señaladas por la autoevaluación	La autoevaluación del Consejo de Administración se realizó una vez al año, también desde la perspectiva de gobernanza cooperativa
	Inicio de una reflexión acerca de la medición de las repercusiones globales del grupo y coordinación de las metodologías para medir la repercusión (para un informe de impacto de grupo)	A la luz de las novedades organizativas que se han producido en el último año, se ha considerado abordar el tema en el próximo Plan Estratégico.
 Medio ambiente	Elaboración de un plan de cero emisiones netas de conformidad con los compromisos internacionales ya asumidos (<i>GABV Climate Change Commitment</i> y <i>Montreal Carbon Pledge</i>) en materia de cambio climático	Durante 2024 se han llevado a cabo nuevos estudios en profundidad que han revelado cuestiones críticas en la adecuación del marco SBTi al sector financiero, y también a la luz de las implicaciones de la nueva estructura organizativa del Grupo, se ha decidido posponer la declinación de los objetivos al horizonte temporal del nuevo Plan Estratégico
	Compensación de emisiones realizadas (t CO ₂ e)	El ejercicio comercial 2024 se ha compensado a nivel de grupo con créditos de carbono. El Comité Directivo ha redactado un documento sobre las mejores estrategias para compensar las emisiones directas. Se remite al capítulo del balance, las páginas del sitio web y los informes específicos existentes dedicados al medio ambiente para describir de forma detallada los comportamientos virtuosos que las sociedades del Grupo Banca Etica ponen en práctica para reducir las emisiones directas
	Monitorización de las iniciativas de concesión (donaciones)	Los contenidos se notifican una vez al año en el balance
 Social	Creación de un sistema de monitorización de la participación del grupo con el mundo de las empresas que incluya actividades de accionariado activo (Sgr) y, por ejemplo, los pactos sociales (banco)	Etica Sgr ha creado un sistema para supervisar el compromiso con los emisores, Banca Etica ha adoptado un refuerzo de las actividades de compromiso que también continuará con el nuevo Plan Estratégico; aún no se ha definido un sistema de supervisión del Grupo capaz de tener en cuenta la diversidad de iniciativas
	Crear sistemas para la representación y difusión de las finanzas éticas al exterior	Banca Etica monitoriza y notifica todos los eventos organizados por los GIT, además de las publicaciones en la prensa, los medios de comunicación tradicionales y las redes sociales. Etica Sgr publica el número de intervenciones realizadas (congresos, cursos de formación y entrevistas) y las horas de promoción de las finanzas éticas correspondientes.

Durante 2024 se ha elaborado el Plan Estratégico 2025-2028 mediante un proceso participativo en el que han intervenido Portadores de Valor y Partes Interesadas en Italia y España, a quienes se ha pedido que definan, junto con las estructuras de las empresas del Grupo, las perspectivas de desarrollo de las actividades de finanzas éticas en un contexto sumamente problemático, marcado por guerras y tensiones internacionales, la crisis social y medioambiental y la compleja gestión de la transición digital en curso.

Las prioridades esbozadas en el Plan Estratégico 2025-2028 incluyen:

- la práctica de unas **finanzas transformadoras**, capaces, también mediante el desarrollo constante de alianzas, de transformar literalmente la sociedad y la relación con el medio ambiente, al servicio de las comunidades y los lugares en los que viven;
- el **crecimiento**, sobre todo en los créditos, para reducir la diferencia entre captación de ahorro y préstamos, y para incorporar al proyecto de las finanzas éticas a más organizaciones y personas dispuestas a actuar por el cambio colectivo;
- el relanzamiento del compromiso de apoyo a la **economía social**, un modelo económico capaz de luchar contra las desigualdades y la pobreza;
- la **reafirmación de la eficiencia** como medida de la eficacia del Grupo en la consecución de los objetivos de finanzas éticas;
- la potenciación de la **dimensión del Grupo**, independiente y plenamente dedicado a las finanzas éticas, un tema abordado a partir de la aplicación de lo previsto en el anterior Plan Estratégico para la internalización de la gestión de fondos de Etica SGR, con la adquisición del 70% de la sociedad Impact SGR.

Como en el pasado, el nuevo Plan Estratégico también ha incluido, además de objetivos financieros, objetivos específicos de sostenibilidad definidos a nivel de Grupo.





Informe de los *administradores y administradoras*



Tendencia de la *gestión*



El personal a 31.12.2024

Banca Etica cuenta con 501 colaboradores/as, de los/las cuales 42 en España. El 42,91% del total son mujeres, mientras que el 62,87% tiene entre 30 y 50 años. Del personal del banco forman parte personas que pertenecen a las categorías protegidas y con discapacidad, de conformidad con la normativa vigente. Para más información sobre los datos del banco y del Grupo, se remite al Informe de Sostenibilidad que figura en el Balance Consolidado.

Gestión económico-financiera

Dinámica de la captación de ahorro directa

A 31 de diciembre de 2024 la captación de ahorro directa ha sido de 2.625.000 de euros con un aumento de 98,9 millones de euros respecto al año anterior.

El crecimiento, del 3,9% en cifras porcentuales, está muy por encima del sistema bancario en conjunto (2,4%) y confirma “el atractivo” de Banca Etica en el panorama de los bancos italianos.

El aumento de la captación directa se ha realizado en particular sobre los instrumentos a medio/largo plazo, que crecen en 91.000.000 de euros gracias a la forma técnica de los depósitos a plazo y en 43,1 millones de euros gracias a los empréstitos obligacionistas.

La captación se subdivide por tipo de productos como sigue (valores en millones de euros)

(Valores en millones de euros)			
Formas técnicas de captación	31/12/2024	31/12/2023	Variación
Cuentas corrientes	1.883,9	1.897,4	(13,5)
Depósitos a plazo fijo	399,8	308,8	91,0
Empréstitos de obligaciones	333,9	290,8	43,1
Otros	7,5	29,2	(21,7)
Total	2.625,2	2.526,2	98,9

Dinámica de la captación de ahorro indirecta

A 31 de diciembre de 2024 la captación de ahorro indirecta ha alcanzado los 1.297.000.000 de euros con un aumento respecto al año anterior del 9% aproximadamente.

Este crecimiento está relacionado con el aumento del valor de la captación de ahorro gestionada (+50,5 millones de euros), debido principalmente al efecto positivo del mercado, y con el aumento de la captación de ahorro administrada (+34,8 millones de euros) debido a los atractivos tipos de rendimiento registrados en los bonos del Estado también en 2024.

(Valores en millones de euros)

	31/12/2024	31/12/2023	Variación
Ética de Obligaciones Mixto	223,1	234,7	(11,6)
Ética de Obligaciones a Corto Plazo	22,3	18,6	3,8
Ética Renta Equilibrada	126,0	125,9	0,1
Ética Equilibrado	268,2	244,0	24,2
Ética Accionarial	136,6	119,8	16,7
Ética Impacto Climático	169,8	164,4	5,4
Ética Objetivo Social	22,1	10,1	12,0
Total captación de ahorro gestionada	968,0	917,5	50,5
Captación de ahorro administrada	162,2	127,4	34,8
Seguros	158,8	137,6	21,2
GPM	8,0	6,9	1,1
Total	1.297,1	1.189,4	107,7

La colocación del fondo de pensiones PensPlan Profi el 31/12/2024 ha llegado a 62,9 millones de euros (49,1 millones de euros en 2023) al que se añaden las pólizas Multi Assimoco por 47,2 millones de euros, las pólizas Multiramio por 5,4 millones de euros, las pólizas Assolo Moderato Special y Assolo Moderato 2 por 4,8 y 0,9 millones de euros respectivamente y la captación de ahorro gestionada en el ámbito del fondo de pensiones Plurifonds (línea Aequitas) de 37,6 millones de euros a finales de 2024.

Dinámica de los créditos

A 31 de diciembre de 2024 los créditos se sitúan a 1.285.000.000 de euros con un aumento de unos 42,9 millones de euros respecto al año anterior.

El crecimiento, del 3,5% en cifras porcentuales, es superior al dato del sistema bancario que ha disminuido -1,6% en 2024.

Las concesiones, con un crecimiento del 4,7%, en 2024 ha alcanzado los 1.432.000.000 de euros.

Los créditos se subdividen por tipo como sigue:

(Valores en millones de euros)			
Formas técnicas de crédito	31/12/2024	31/12/2023	Variación
Cuentas corrientes de activo	224,1	241,2	(17,1)
Hipotecas	1042,9	986,6	56,3
Extranjero	2,8	3,5	(0,7)
Créditos no exigibles	14,7	10,8	3,9
Otros	0,9	0,3	0,6
Total	1.285,3	1.242,5	42,9
Créditos de firma	25,2	23,7	1,5

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

Deliberante	Número de solicitudes aceptadas	Contravalor (en millones de euros)
Consejo de Administración	22	29,8
Comité Ejecutivo	276	186,0
Director/a General	54	18,7
Vicedirector/a General	157	31,6
Responsable Comercial	95	12,3
Responsable Comercial Territorial	475	34,6
Responsable de Sucursal	2.483	83,9
Vicerresponsable de Sucursal	169	6,5
Responsable oficina Npl	16	0,3
Total	3.747	403,8

En lo que concierne al área España, los créditos ascienden a unos 124,5 millones de euros, con un crecimiento del 15,8% frente a los 107,5 millones de euros de finales de 2023. Las nuevas líneas de crédito autorizadas en 2024 ascienden a 91.000.000 de euros y han sido 316.

Análisis de la cuenta de resultados

Constitución de los márgenes de rendimiento

El ejercicio 2024 se ha cerrado con un beneficio neto, calculado según los principios contables internacionales IAS/IFRS, de 12.052.000 euros, después de haber registrado impuestos por 4.482.000 euros, amortizaciones por 2.849.000 euros y devaluaciones de los créditos y títulos calculados según el coste amortizado por 19.421.000 euros.

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

Margen de interés

El ejercicio 2024 se ha caracterizado por una disminución de los tipos de interés activos debido a los efectos de la bajada del Euríbor y un aumento de los tipos de interés pasivos debido al aumento de los depósitos a plazo y a su mayor coste; el margen de interés muestra una disminución de 5,6 millones de euros con respecto a 2023 frente a un diferencial medio de tipos del 4,37% (4,76% en 2023).

La reducción del margen de interés se ha visto afectada negativamente por el aumento de los depósitos a plazo y la menor contribución en intereses de la tesorería; unos 29.370.000 euros (en 2023 eran 31.461.000 euros). Los intereses activos resultantes de clientela ordinaria ascienden a 65.346.000 euros frente a los 60.965.000 euros de 2023.

El coste total por intereses pasivos de la captación de ahorro gravosa es de 17.283.000 euros (9.404.000 euros en 2023) de los cuales 6.355.000 euros constituyen el coste de los empréstitos de obligaciones, 7.544.000 euros derivan de cuentas de depósito, 1.600.000 euros de c/c y 1.784.000 euros de otros intereses pasivos.

Margen de intermediación

El margen de intermediación, de 104.037.000 euros, marca una disminución de 5.731.000 euros en 2023 (-5,2%) debido casi en su totalidad al descenso del margen de interés que se ha ilustrado anteriormente.

La contribución neta de las comisiones de servicios en el margen de intermediación ha sido de 22.882.000 euros con un aumento de 553.000 euros respecto a 2023 (+2,5%).

La partida comisiones activas, por 24.247.000 euros, incluye los ingresos que derivan de la puesta a disposición de los fondos y garantías por 3.837.000 euros (4.567.000 euros en 2023), la gestión de cuentas corrientes y carteras de valores por 5.109.000 euros (4.799.000 euros en 2023), los servicios de cobro y pago por 3.744.000 euros (3.757.000 euros en 2023), los ingresos generados por el sector de oferta de fondos de Etica Sgr por 10.287.000 euros (9.524.000 euros en 2023) y los del sector bancassicurazione por 1.270.000 euros (780.000 euros en 2023). Los ingresos por provisión de fondos se ven afectados por una reducción de unos 900.000 por la

intervención que el banco ha decidido poner en marcha a favor de la clientela para paliar los efectos de la subida de los tipos de mercado.

Los dividendos de participadas e ingresos similares ascienden a 3.516.000 euros, de los cuales 3.451.000 euros se refieren a Etica Sgr.

Las plusvalías realizadas en la gestión de la cartera de valores de propiedad para las actividades financieras calculadas según el coste amortizado y para las actividades financieras calculadas según el valor razonable que repercuten en la rentabilidad global, han permitido obtener en 2024 un beneficio por cesión de títulos de 459.000 euros, un dato por debajo del resultado neto de 2023 de 706.000 euros. Se han registrado beneficios por la recompra de bonos propios por valor de 168.000 euros y una pérdida por la venta de préstamos deteriorados por valor de 1.586.000 euros.

Las plusvalías potenciales relacionadas con los activos y pasivos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la cuenta de resultados ascienden a 818.000 euros, aún en aumento respecto al dato de 2023 (782.000 euros) debido a la evolución positiva de los mercados.

Ajustes/recuperaciones de valor netos por deterioro créditos y actividades financieras

El proceso de valoración de los créditos fallidos se ha realizado desde un punto de vista prudencial respecto tanto a las posibilidades reales como a su tiempo de recuperación, también conforme a las indicaciones recibidas durante la

inspección del Banco de Italia. El grado de riesgo del crédito ha conllevado un importe total de ajustes de 19.421.000 euros respecto a los 10.788.000 euros de 2023.

Los créditos no exigibles netos ascienden a 6.398.000 euros equivalentes al 0,52% de los créditos netos con la clientela (0,23% en 2023) y al 1,15% (0,87% en 2023) si se calculan brutos; la tasa de cobertura de los mismos créditos no exigibles equivale al 56,6% (74,6% en 2023).

Los créditos deteriorados netos ascienden a 42,3 millones de euros (+5,7 millones de euros respecto a 2023) equivalentes al 3,42% de los créditos netos con la clientela (3,03% en 2023), porcentajes muy por encima de la media del sector (1,47%), mientras que la tasa de cobertura de estos créditos equivale al 41,73% (41,13% en 2023).

El proceso de *impairment* (deterioro) de las actividades financieras calculadas según el valor razonable que afectan a la rentabilidad global ha conllevado una recuperación de valor de 4.000 euros (en 2023 la recuperación era de 50.000 euros).

Para los créditos de firma y los ajustes de los márgenes la adaptación del fondo de riesgos ha conllevado una recuperación de valor de 220.000 euros (226.000 euros en 2023).

Costes de estructura

El coste del personal ha sido de 35.765.000 euros, con un incremento de 4.000.000 de euros (+12,6%) principalmente debido a la plena puesta en marcha de las contrataciones realizadas en 2023 y a los otros recursos contratados en 2024.



La partida también incluye la prima de rendimiento empresarial y, tal como prevé la normativa, también los honorarios del Consejo de Administración y la Junta de Revisión.

Otros gastos administrativos

Los otros gastos administrativos ascienden a 35.671.000 euros y aumentan respecto a 2023 3,9 millones de euros (+12,3%).

Éstos incluyen el coste del impuesto sobre el timbre de las pólizas títulos y las c/c y el impuesto sustitutivo de las hipotecas por un total de 5.618.000 euros, las aportaciones ordinarias y extraordinarias para los fondos de resolución y de los depositantes por 2.502.000 euros respectivamente. El adeudo del impuesto sobre el timbre y el impuesto sustitutivo a la clientela se incluye en la partida otros ingresos de gestión.

El nivel de la relación costes/ingresos, que indica la eficiencia empresarial, sube al 65,92% respecto al 55,21% de 2023.

Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos

La cuenta de resultados de 2024 incluye en la partida Provisiones netas para riesgos y gastos una reducción de la provisión de 611.000 euros para la liquidación de posibles litigios y responsabilidades de ejercicios anteriores, frente a la provisión de 349.000 euros de 2023.

Ajustes de valor en inmovilizados tangibles e intangibles

El sector de las amortizaciones de los inmovilizados tangibles e intangibles ha registrado un aumento de 177.000 euros respecto a 2023.

Otros gastos e ingresos de gestión

El saldo neto de los gastos e ingresos de gestión es positivo por 5.704.000 euros, con un crecimiento de 109.000 euros respecto a 2023.

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 16.534.000 euros (38.075.000 euros en 2023).

Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad corriente

La partida relativa a la provisión de impuestos incluye los impuestos corrientes y diferidos IRES e IRAP correspondientes a 2024 por un total de 4.482.000 euros (10.940.000 euros en 2023).

Resultado neto del ejercicio

El beneficio neto asciende a 12.052.000 euros, un 55,6% menos que en 2023 (27.135.000 euros).

Dinámica de rendimiento trienio 2022-2024

Patrimonio y adecuación del capital

El patrimonio neto contable del banco, al cierre del ejercicio 2024, incluido el beneficio de período de 12.052.000 euros, asciende a 196.368.000 euros con un incremento de 17.021.000 euros, debido al crecimiento de las reservas y el capital social

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

Los Fondos Propios del banco a 31 de diciembre de 2024 ascienden a 234,8 millones de euros y están formados por el **Capital ordinario de clase 1** (CET 1) por un importe de 194,8 millones de euros (capital social, beneficios y reservas patrimoniales sin el inmovilizado intangible, las acciones propias en cartera, la cuota de beneficio no computable y otras variaciones menores) y el **Capital de clase 2** (AT 2) por un importe de 40.000.000 de euros (pasivos subordinados computables). El Capital ordinario tiene una incidencia del 83% sobre el total de los Fondos propios del banco a 31 de diciembre de 2024.

El coeficiente de los Fondos Propios se ha situado en el 25,3% (24,2% a finales de 2023), 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 21% (19,9% a finales de 2023).

Sin incluir la cuota absorbida por los riesgos de crédito, los riesgos de mercado y los riesgos operativos, el superávit patrimonial asciende a 160,6 millones de euros.

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

Cuadro sintético de los resultados

En el presente párrafo se recapitulan sintéticamente los indicadores fundamentales de la operatividad y del rendimiento del banco, referidos al ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2024 y comparados con los del ejercicio anterior.

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

Cuenta de resultados reclasificada y Prospecto de los índices

Partidas	31.12.2024	31.12.2023
10. Intereses activos e ingresos asimilados	94.715.677	92.425.450
20. Intereses pasivos y gastos asimilados	(17.282.600)	(9.403.696)
70. Dividendos e ingresos similares	3.516.168	4.030.053
30. MARGEN DE INTERÉS	80.949.245	87.051.807
40. Comisiones activas	24.246.834	23.426.679
50. Comisiones pasivas	(1.364.358)	(1.096.876)
60. COMISIONES NETAS	22.882.476	22.329.803
MARGEN GESTIÓN DINERO Y SERVICIOS	103.831.721	109.381.610
80. Resultado neto de la actividad de negociación	346.586	340.026
90. Resultado neto de la actividad de cobertura		
100. Ganancias (pérdidas) por cesión o recompra de:	(959.179)	(736.268)
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	(1.581.571)	(996.792)
b) activos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la rentabilidad global	454.703	3.556
d) pasivos financieros	167.689	256.968
110. Resultado neto de los activos y pasivos financieros calculados según el valor razonable	817.642	782.495
RESULTADO NETO DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS	205.049	386.253
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	104.036.770	109.767.863
160. Gastos administrativos:	(71.435.603)	(63.531.917)
a) gastos para el personal	(35.764.695)	(31.768.603)
b) otros gastos administrativos	(35.670.908)	(31.763.314)
200. Otros gastos/ingresos de gestión	5.704.302	5.595.353
GASTOS ADMINISTRATIVOS NETOS	(65.731.301)	(57.936.564)
180. Ajustes/recuperaciones de valor netos en inmovilizado tangible	(1.995.253)	(1.987.149)
190. Ajustes/recuperaciones de valor netos en inmovilizado intangible	(853.338)	(684.387)
AJUSTES DE VALOR EN ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	(2.848.591)	(2.671.536)
TOTAL COSTES OPERATIVOS	(68.579.892)	(60.608.100)
RESULTADO BRUTO DE GESTIÓN	35.456.878	49.159.763
170. Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos	611.362	(349.258)
PROVISIONES NETAS DE LOS FONDOS PARA RIESGOS Y GASTOS	611.362	(349.258)
130. Ajustes/recuperaciones de valor netos por deterioro de:		
a) actividad financiera valorada a costo amortizado	(19.420.578)	(10.787.600)
AJUSTES DE VALOR NETOS EN CRÉDITOS	(19.420.578)	(10.787.600)
130. Ajustes/recuperaciones de valor netos por deterioro de:		
b) activos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la rentabilidad global	3.968	50.229
AJUSTES DE VALOR NETOS EN OTRAS ACTIVIDADES FINANCIERAS	3.968	50.229
RESULTADO DE GESTIÓN	16.504.268	38.073.134
220. Ganancias (Pérdidas) de las participaciones		
230. Resultado neto de la valoración según el valor razonable del inmovilizado tangible e intangible		
240. Ajustes de valor del fondo de comercio		
250. Ganancias (Pérdidas) por cesión de inversiones	29.667	1.940
290. Ganancias (Pérdidas) de los grupos de actividad en fase de separación deducidos los impuestos		
OTROS INGRESOS Y GASTOS (NO ACT. ORD.)	29.667	1.940
RENTA DE PERÍODO CON IMPUESTOS	16.533.935	38.075.074
270. Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad actual	(4.482.228)	(10.940.443)
300. RENTA NETA DE PERÍODO	12.051.707	27.134.631

Prospecto de los índices (importes en miles de euros)

Partidas patrimoniales para cálculo índices	31.12.2024	31.12.2023	Variación	Var. %
Activos con intereses	2.768.411	2.653.653	114.757	4,32%
Activos sin intereses	123.554	162.134	(38.580)	(23,80%)
Total activos	2.891.964	2.815.787	76.177	2,71%
Pasivos onerosos	2.649.590	2.551.821	97.769	3,83%
Pasivos no onerosos	46.006	84.619	(38.613)	(45,63%)
Capital neto	196.368	179.347	17.021	9,49%
Total pasivos y neto	2.891.964	2.815.787	76.177	2,71%
Ingresos directos	2.625.150	2.526.184	98.966	3,92%
Ingresos indirectos	1.297.092	1.189.412	107.681	9,05%
Total ingresos (directos e indirectos)	3.922.242	3.715.596	206.647	5,56%
Créditos netos con clientela	1.244.256	1.208.209	36.047	2,98%
Índices de estructura				
Ingresos directos/Total Activo	90,77%	89,72%	1,06%	1,18%
Créditos con clientela/Ingresos Directos	47,40%	47,83%	(0,43%)	(0,90%)
Créditos con clientela/Total Activo	43,02%	42,91%	0,12%	0,27%
Índices de calidad del crédito				
Créditos no exigibles netos/créditos netos clientela	0,52%	0,23%	0,29%	127,17%
Créditos no exigibles brutos/créditos brutos clientela	1,15%	0,87%	0,28%	32,03%
Act. devaluadas netas/créd. clientela	3,42%	3,03%	0,39%	12,88%
Act. devaluadas netas/patrimonio	21,55%	20,38%	1,16%	5,70%
Fondo deval. créditos no exigibles/créditos no exigibles	56,58%	74,65%	(18,07%)	(24,21%)
Fondo deval. actividades devaluadas/act. devaluadas	41,73%	41,13%	0,59%	1,44%
Índices de rentabilidad				
Beneficio neto/Patrimonio neto medio (ROE)	6,42%	16,49%	(10,08%)	(61,10%)
Resultado bruto de gestión/total activo	1,23%	1,75%	(0,52%)	(29,77%)
Margen de int./act. con int. medios	2,99%	3,30%	(0,31%)	(9,43%)
Int. activos, dividendos, ingresos/act. con int. medios	3,62%	3,65%	(0,03%)	(0,81%)
Intereses pasivos/pasivos medios	0,66%	0,37%	0,30%	79,93%
Margen de intermediac./actividades con intereses	3,84%	4,16%	(0,32%)	(7,69%)
Costes oper./margen intermed.	65,92%	55,21%	10,70%	19,39%
Gastos personal/costes operativos	52,15%	52,42%	(0,27%)	(0,51%)
Resultado bruto de gestión/margen intermediación	34,08%	44,79%	(10,70%)	(23,90%)
Coeficientes patrimoniales				
Coeficiente CET1	21,00%	19,90%	1,10%	5,50%
Coeficiente Fondos propios	25,31%	24,20%	1,11%	4,60%
Índices estructura y productividad				
Dependientes medios	482	440	42	9,55%
Número de sucursales (incluido Bilbao)	22	22	0	0,00%
Créditos con Clientela por dependiente	2.580	2.744	(165)	(6,00%)
Captación de ahorro tot. (directa e indirecta) por empleado/a	8.132	8.440	(307)	(3,64%)
Margen de intermediación por dependiente	216	249	(34)	(13,48%)
Costes medio dependiente	74	72	2	2,76%
Costes operativos por dependiente	142	138	5	3,29%
Resultado bruto de gestión por dependiente	74	112	(38)	(34,16%)

La previsible evolución de la gestión

Además de lo que ya se ha descrito en la sección de análisis del contexto, **para 2025 los escenarios geopolíticos y macroeconómicos generan incertidumbre e imponen cautela** con respecto a las perspectivas de crecimiento de las principales economías del mundo.

Desde el punto de vista geopolítico, se señalan, entre otros hechos importantes:

- el posible agravamiento y ampliación del conflicto de Oriente Medio, con consecuencias potencialmente importantes para la economía mundial;
- la inestabilidad en los precios de las materias primas, in primis del gas y el petróleo, principalmente como consecuencia de la guerra entre Rusia y Ucrania y la situación en Oriente Medio;
- los acontecimientos políticos y económicos tras la elección del nuevo Presidente de los Estados Unidos;
- el agravamiento de las crisis climáticas (y sus impactos en la economía) y su inclusión real como prioridades en las agendas de los Gobiernos.

Desde el punto de vista operativo, en coherencia con lo expresado en el Plan Estratégico 2025-2028, 2025 se caracterizará por las siguientes prioridades y objetivos:

1. Crecimiento y carácter distintivo

• Canales de distribución

Garantizar los objetivos de crecimiento, fijados para el año 2025, de personas y organizaciones que eligen las finanzas éticas aprovechando las oportunidades de la omnicanalidad;

• Productos y Servicios

Responder a las necesidades de la economía social y de las personas con una oferta de productos y servicios constantemente actualizada. Desarrollar acciones de comunicación específicas para el objetivo personas jurídicas;

• Sostenibilidad

Reforzar el posicionamiento distintivo de Banca Ética en el ámbito ESG;

• Grupo 100% Finanzas Éticas

Analizar el modelo de distribución de productos del Grupo y lanzar una campaña para productos y gestión 100% éticos;

• Foco captación España

Revisar la gama de productos de la captación;

• Operatividad online España

Consolidar una unidad dedicada a la operatividad online.

2. Personas y cultura:

• Participación

Refuerzo de la participación en la vida cooperativa del banco y ampliación de las oportunidades de protagonismo de las personas socias;

• Competenciase

Refuerzo de las competencias de las personas del Grupo, tanto en términos de liderazgo cooperativo como de conocimientos técnico-profesionales, centrando cada vez más la formación de las personas en los aspectos distintivos de las finanzas éticas y en los contenidos integrados.

3. Eficiencia y mejora continua

• Análisis organizativo

Recuperación de la eficacia y concentración, aumento de la productividad orientando los recursos al negocio con mayor fluidez operativa;

• Sistema informático

Evolución del sistema informático en términos de eficiencia y mejora continua;

• Inteligencia Artificial (IA)

Utilización de la IA como palanca de eficiencia y/o mejora de los servicios, aumentando el conocimiento, la concienciación y la confianza del banco en la nueva tecnología, teniendo en cuenta el potencial y las limitaciones;

• Productos y servicios

Atención a la mejor gestión de la nueva estructura de costes tras la migración y preparación de una serie de instrumentos de oferta que caracterizarán al banco en los próximos años;

• Eficiencia en la gestión del efectivo

Acuerdo con un socio importante para ingresos y reintegros en sus ventanillas:

• Consolidación de la actividad internacional

Racionalización y definición del modelo de gestión de las actividades internacionales del Grupo;

• Eficacia operatividad diaria España

Utilización herramientas nativas españolas y actualizadas con las evoluciones que ya ofrece el sistema.

• Sistema normativo y controles España

Diseño del sistema normativo y los controles para consolidar la estructura:

• Evolución de la Sucursal España

Posible externalización de actividades y evolución organizativa gradual.

En 2025, una vez obtenida la autorización del Banco de Italia, se ultimarán los acuerdos para la compra de la participación mayoritaria en IMPact Sgr y se gestionará el correspondiente impacto de esta adquisición en los procesos empresariales del Banco y del Grupo.

En cuanto a las variables macroeconómicas que podrían influir en 2025 destacamos, entre otras:

- bajada de los tipos del BCE y del mercado para 2025, cuya magnitud dependerá de la evolución económica;
- bajada de los tipos de interés, que debería estimular una recuperación moderada del crédito;

- estabilización de la inflación tanto en Europa como en Italia, con la consecución de los objetivos previstos (2%);
- PIB en Europa e Italia con un crecimiento muy débil en 2025 como consecuencia de lo que se acaba de indicar;
- reducción del rendimiento de la deuda pública con la posible recuperación de la captación indirecta en particular;
- estabilidad del crédito deteriorado como consecuencia de la considerable solidez de la economía y la consolidación de las cesiones del crédito.

Respecto al presupuesto 2025, una vez asumidos los principales objetivos de riesgo y rendimiento acordes con los planes de RAF e IAF y con el Plan Estratégico vigente y haber hecho propios los panoramas macroeconómicos más recientes publicados por el Banco de Italia, el BCE, Assopopolari y la actualización trimestral de Prometeia con relación a las previsiones de los balances bancarios, se prevé un crecimiento neto de los principales volúmenes de:

- **Captación de ahorro:** + 105 millones de euros (de los cuales España: 5 millones);
- **Créditos netos:** + 80 millones de euros (de los cuales España: 23 millones);
- **Capital Social:** + 5,4 millones de euros (de los cuales España: 0,5 millones)
- **Fondos Etica Sgr:** + 35 millones de euros (de los cuales España: 1,8 millones)
- **Clientela:** 4.200 (de los cuales España: 700)
- **Personas socias:** + 1.115 (de los cuales España: 170)

Además, se seguirá potenciando la plantilla con 31 recursos nuevos (de los cuales 6 en España), básicamente subdivididos entre la red comercial y las oficinas de personal aparte de 10 nuevos/as consultores/as de finanzas éticas.

Los resultados de los tres primeros meses del ejercicio en curso registran un buen comienzo en los créditos (+2% con respecto a principios de año) y una brillante evolución de la captación indirecta (+2,5%) frente a una captación directa más débil debido a la estacionalidad típica de los tres primeros meses del año.

El margen de los tres primeros meses se ajusta a los objetivos presupuestarios.

En este contexto el banco mantiene una cuidadosa monitorización de las repercusiones económicas y financieras y los análisis y posibles acciones correctivas se actualizarán gradualmente en el ámbito de las actualizaciones previstas de la previsión 2025.

Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio

Este balance de ejercicio lo ha aprobado el 31 de marzo de 2025 el Consejo de Administración de Banca Etica que simultáneamente ha autorizado la publicación.

Suplemento del prospecto informativo 2024-2025

A raíz de acontecimientos especialmente significativos, como los resultados del semestre 2024, los resultados de la inspección del Banco de Italia y la operación extraordinaria de adquisición de IMPact Sgr, ha sido necesario publicar un Suplemento del Prospecto Informativo 2024-2025, aprobado por CONSOB el 12 de febrero de 2025.

Cierre oferta pública acciones del Banco 2024-2025 e inicio nueva oferta 2025-2026

El 24 de marzo de 2025 se ha cerrado la oferta pública de acciones del Banco 2024-2025 que ha mostrado una captación de capital social positiva en todo el período de colocación.

Para continuar con la campaña de capitalización del Banco el Consejo de Administración, el 17 de enero de 2025, ha acordado realizar una nueva oferta al público de las acciones de Banca Etica destinada al mercado italiano y español, en el ámbito de los objetivos de presupuesto al respecto establecidos siempre por el Consejo con el Plan Operativo 2025, una vez puesto a punto y publicado un prospecto informativo específico con arreglo a la regulación de referencia.

Adquisición de IMPact Sgr

En los tres primeros meses de 2025, Banca Etica ha llevado a cabo las operaciones previas a la presentación ante el Banco de Italia de la solicitud de autorización para adquirir la mayoría de las acciones de IMPact Sgr.

Propuesta de distribución de los resultados del ejercicio

Estimadas personas socias,

sometemos a vuestro examen y aprobación el balance del ejercicio 2024, en sus elementos patrimoniales y económicos, junto a los anexos que forman parte integrante.

El Balance, que cierra con un beneficio neto de 12.051.707 euros, se ha sometido a la revisión de DELOITTE & TOUCHE S.p.A., cuya acreditación se adjunta con la siguiente documentación.

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

- 1.205.171 euros a reserva legal (el 10% de los beneficios del ejercicio);
- 1.205.171 euros a reserva estatutaria (el 10% de los beneficios del ejercicio);
- 300.000 euros a donaciones;
- 9.341.365 euros a reserva estatutaria.

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

- es prioritario para el banco mantener un nivel de capitalización que permita apoyar el crecimiento de los créditos, como misión de Banca Etica;
- los importes de donaciones se destinan a apoyar proyectos de finanzas éticas; en este caso no directamente por parte de Banca Etica, sino a través de la Fondazione Finanza Etica;
- la cifra destinada a donaciones del balance a 31 de diciembre de 2024 se encuentra dentro de los límites previstos por el Estatuto.

En vista de la experiencia de los últimos años y de las orientaciones que se han dado a la Fondazione Finanza Etica para administrar la cuota de beneficios destinada a donaciones, el Consejo de Administración en la reunión del 31 de marzo de 2024:

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

ha aprobado que:

1. la cuota de beneficios 2024 destinada a donaciones/ beneficencia se encargará a la Fondazione Finanza Etica;
2. de esta cuota:
 - el 40 % se destina a apoyar iniciativas de los/as Portadores/as de Valor (áreas territoriales, personas socias de referencia, personas socias trabajadoras), también codiseñadas con la Fondazione Finanza Etica y la Fundación Finanzas Éticas, sobre los proyectos fundamentales del Plan Estratégico del Grupo; la Fondazione Finanza Etica decidirá las modalidades y los criterios de selección y elegirá los proyectos que apoyar basándose en su calidad;
 - el 40% se destina a proyectos propios de la Fondazione Finanza Etica y la Fundación Finanzas Éticas o que éstas identifiquen;
 - el 20% se destina a proyectos estratégicos indicados directamente por el banco, como la formación del Grupo.
3. la Fondazione Finanza Etica de común acuerdo con la Fundación Finanzas Éticas, para las partes que les competen, informa una vez al año sobre el uso de dichos recursos al Consejo de Administración de Banca Etica de forma detallada y a la asamblea de forma resumida en el párrafo del balance integrado dedicado a las actividades de la Fondazione Finanza Etica;
4. los recursos no gastados durante el año actual se traspasarán.

Estimadas socias y estimados socios,

una vez terminada la exposición, os pedimos la votación formal de aprobación del balance del ejercicio 2024, el informe sobre la gestión y los documentos anexos, además de la propuesta de distribución del beneficio y creación de una reserva no distribuible del impuesto extraordinario con cargo al margen de interés.

El Consejo de Administración

Área España

Gestión económico-financiera

Principales variables económico-financieras

Balance

A 31 de diciembre de 2024 el Activo ha alcanzado los 310.611.000 euros lo que supone un decremento de 2,1 millones respecto al ejercicio anterior.

El crédito a la clientela alcanza los 125.619.000 euros, representando un 17% de incremento respecto al año anterior. Este crecimiento viene determinado por un mayor número de operaciones así como por una mayor utilización del crédito concedido.

Los depósitos de la clientela presentan una reducción de 5,8 millones respecto al año anterior, cerrando 2024 en 295.056.000 euros.

El esfuerzo inversor del ejercicio se concentra en incrementar el personal e incorporar nuevos procesos y servicios que permitan incrementar la actividad y continuar con la estrategia de crecimiento.



*Crédito a
los clientes*

+17%

Cuenta de resultados

Margen de la actividad

El margen de la actividad del ejercicio, asciende a **11.268.000 euros**, una cifra que supone un crecimiento del 9% respecto al año anterior.

Este crecimiento viene determinado principalmente por el apartado de margen de intereses derivado de la mayor financiación concedida y ligeramente lastrado por la revisión de tipos a la baja consecuencia de la política de disminución de tipos de interés iniciada en junio de 2024 por el Banco Central Europeo. Este impacto será visible en el margen de 2025.

*Margen
operativo*

+9%

Costes de estructura

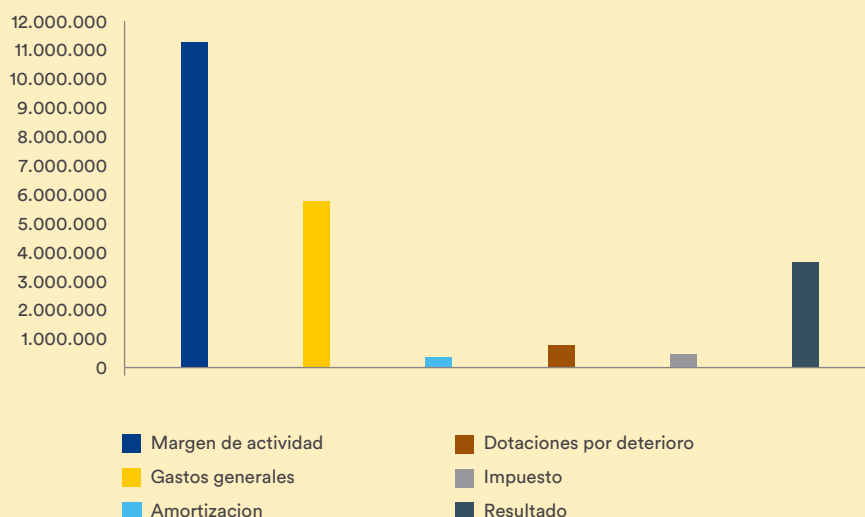
- **Gasto de personal:** El gasto de personal ha supuesto 2.599.000 euros, un incremento de 441.000 euros (20%) con respecto a 2023. Este incremento se debe al efecto año completo de las incorporaciones realizadas en 2023, a las incorporaciones realizadas en 2024 así como al mayor gasto dedicado a la formación;
- **Otros gastos administrativos:** Los otros gastos administrativos han alcanzado los 2.952.000 euros, lo que supone un incremento de 600.000 euros (+25%) respecto al ejercicio anterior. A destacar:
 - los incrementos derivados de los gastos tanto en asesoramiento como en informática necesarios para la puesta en marcha de nuevos servicios y procesos +330 miles de euros;
 - los gastos derivados de eventos extraordinarios de 2024 consecuencia de la celebración del décimo aniversario de la entidad +53 miles de euros;
 - resto de gastos a destacar, marketing y publicidad +110 mil , viajes y desplazamientos +22 miles de euros.
- **Aportación al FGD:** Esta aportación ha supuesto un gasto de **258.000 euros**;
- **Provisiones por riesgos y cargos:** El gasto por provisiones en la cuenta de resultados del ejercicio 2024 ha supuesto **826.000 euros**, una cifra por debajo del ejercicio anterior en 184.000 euros;
- **Ajustes de valor en inmovilizado tangible e intangible:** a amortización de los activos materiales e intangibles **registró un incremento de 58.000 euros** en comparación con 2023, alcanzando los 411.000 euros en el ejercicio 2024.

Resultado del ejercicio

El resultado del ejercicio 2024 presenta un beneficio de 3.693.000 euros después de impuestos.

Resultado 2024

(valores en euros)



Gestión de la participación

El año del 10º Aniversario de Fiare Banca Etica. El informe Aicon y el documental de Fiare Banca Etica

Por si por algo debe recordarse el año 2024, fue por la celebración del **10º aniversario de Fiare Banca Etica**, con la celebración de tres fiestas durante el último trimestre del año, que se celebraron en Bilbao el 25 de octubre, en Madrid el 27 de noviembre y en Barcelona el 12 de diciembre, con más de 500 personas se sumaron conjuntamente a las 3 celebraciones. Además estos eventos trajeron el estreno del documental **“El banco que se creó sin dinero”**, un testimonio de cómo se creó el banco, que transmite de manera ingeniosa pero muy auténtica, la creación y la esencia de Fiare Banca Etica. Un testimonio maravilloso e imperdible para entender nuestra historia.

Este documental contó además con la presencia de **Cachi Villalba**, fallecida al cabo de pocos meses del rodaje. El documental constituye el mejor homenaje a la figura de Cachi, persona fundamental en la construcción de la base social organizada de Fiare Banca Etica.

Asamblea ordinaria de Valencia, Coordinaciones de Área y Mesa Socias Referencia

La asamblea de Valencia fue uno de los momentos importantes del 2024, con una asistencia presencial superior a las 200 personas, en la buena línea de las asambleas anteriores y 4 días de eventos culturales, llenos de actividades interesantes.

En cuanto a la actividad de la Coordinación de Área. Se celebraron un total de 5 coordinaciones -dos de ellas presenciales- y 3 reuniones de zona, entre las cuáles destacamos la contribución a la elaboración del nuevo Plan Estratégico 2025-2028.

Destacamos asimismo la Mesa de Socias de Referencia realizada el 27 de noviembre con la presencia de la Presidenta Anna Fasano, en el marco de la presentación del 7º informe de las Finanzas Éticas en Europa.

Nuevos caminos para atraer participación de personas socias: La Singla

La película financiada por Fiare Banca Ética la Singla durante el 2024 se proyectó en Vigo, Valencia, Murcia, Jerez, Bilbao, Valladolid y Madrid, con un total de acumulado de 610 asistentes, y batiendo récords históricos de asistencia en un evento de Fiare en varios sitios como en Murcia -casi 200 personas-, Vigo cerca de -150 personas-, u otros.

Por otro lado, durante el mes de junio del 2024 se organizó también **un viaje de descubrimiento de realidades financiadas en Italia**. 9 personas socias españolas viajaron a Nápoles, donde, de la mano de la entidad socia Viaggi Miraggi, conocieron diversos **proyectos financiados por Banca Ética sobre bienes incautados a la mafia**.

Jóvenes x Fiare

El 2024 ha continuado el crecimiento de Jóvenes x Fiare y sus múltiples actividades tanto a nivel estatal como en Europa. Además de múltiples actividades a nivel estatal, destacamos la presentación de Jóvenes x Fiare en el **Consejo Económico y Social Europeo (CESE)** y la organización del primer encuentro en Dublín, en el marco de la asamblea de FEBEA en septiembre, dirigido a personas jóvenes de entidades de FEBEA.

También destacamos la organización con la reciente red de jóvenes italiana - GENETICA-, de un encuentro presencial en Turín en el marco de la asamblea extraordinaria del banco y en el que participaron 15 Jóvenes x Fiare y finalmente el viaje a Ecuador junto a 3 jóvenes italianos, para visitar los proyectos del Banco Codesarrollo, entidad financiada por Cresud, sociedad del grupo Banca Ética. Sigue por lo tanto el fuerte dinamismo de Jóvenes x Fiare.

La Evaluación Socioambiental

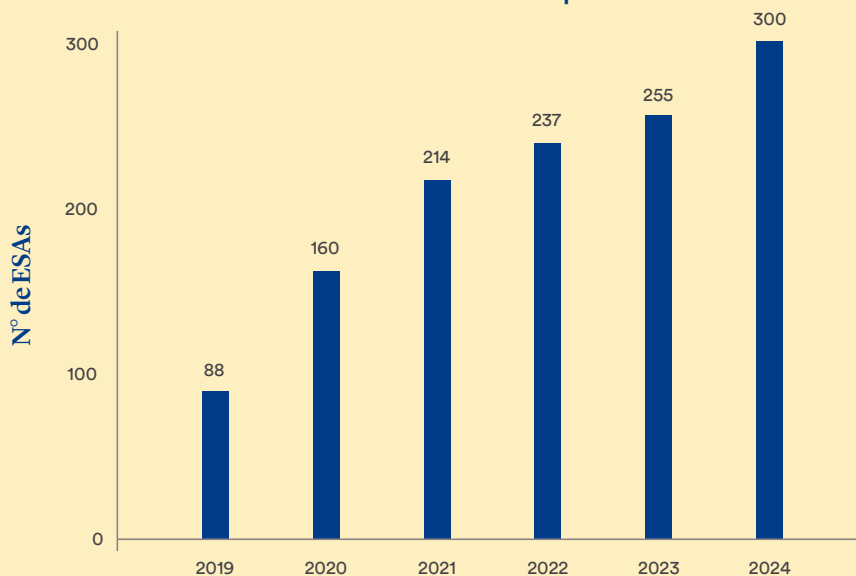
Evolución de las Evaluaciones Socioambientales (ESAs)

Durante el año 2024 se han realizado 300 ESAs, lo que representa un **crecimiento del 17,64%** respecto al año anterior. El incremento neto de evaluadoras ha sido de 15 personas pasando de 67 a 82, se han reforzado las comisiones de Andalucía Oriental y Occidental, Castilla y León, Barcelona, Madrid y Catalunya Transversal.

Evaluación Socioambiental

+17,6%

Evolución ESAs 2018-2024



En 2024, se han llevado a cabo 3 formaciones. Dos píldoras formativas y otra formación presencial:

- 19 de junio 2024 - donde se trataron dos temáticas -[Calidad del dato y flujos de información](#)¹⁰ y [Directrices para la redacción del Informe ESA](#)¹¹;
- 15 de octubre 2024 - [Buenas y malas prácticas en la implementación de proyectos fotovoltaicos y eólicos en suelo](#)¹², impartida por Sara Pizzinato, coordinadora del Área clima, energía y movilidad de GreenPeace;
- y finalmente, el 30 de noviembre de 2024, se organizó en Madrid junto con el departamento de Impacto en el espacio ECOOO, una formación de tipo presencial en la que acudieron 36 personas evaluadoras, donde se trataron entre otros temas evaluaciones **que pueden generar controversia** para poder así reflexionar conjuntamente sobre cómo se llevan a cabo estos procesos en otros territorios.

Fundación Finanzas Éticas

Como parte de la Red de Banca Ética, la Fundación Finanzas Éticas refuerza y apoya con su actividad la labor transformadora del Grupo en la búsqueda de un cambio cultural global. Lo hace a través de varias líneas de trabajo: generación de conocimiento, apoyo a la economía social y solidaria y acciones de activismo económico.

Generación de conocimiento

La formación, como parte de la generación de conocimiento, ocupa un espacio fundamental en la labor de la Fundación. En 2024, un total de **210 alumnos/as** han participado en sesiones formativas. **Más de 500 horas de formación reglada** de temáticas vinculadas a finanzas éticas y economía social. Se han llevado a cabo programas formativos homologados en la Universidad de Barcelona, la Universidad del País Vasco, en el Tecnocampus de la Universidad Pompeu Fabra y la Universidad de Jaén. Pero además se han llevado a cabo talleres y sesiones formativas con alumnado de la Universidad de Valencia, de la Universidad Politécnica de Madrid y la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Uruguay (FECOAC).

En el ámbito de los niveles educativos de secundaria, bachillerato y FP, desde la Fundación se han llevado a cabo **4 talleres de difusión de las finanzas éticas en institutos de Madrid** y se ha participado en **2 cursos de formación a profesorado** de esos niveles. Todo ello fruto de la colaboración con la entidad Economistas sin Fronteras. Igualmente, la Fundación ha continuado su participación en la Red por la Educación en las Finanzas Éticas y Solidarias (RedEFES), que agrupa a personas, organizaciones y plataformas que quieren promover la educación económica crítica y las finanzas éticas y solidarias. Junto a RedEFES, en **marzo 2024, se falló el Premio Arcadi Oliveres** a la mejor propuesta de difusión de las finanzas éticas en el aula. El premio recayó *ex aequo* en dos institutos: el Proyecto *Steam – Con-ciencia Textil*, presentado por el IES Nuestra Señora de la Almudena de Madrid, y el proyecto *Ekonomia Eta Rapa: Ahalduntzerako Elkarguneak*, presentado por la Ander Deuna Ikastola Koop. de Sopela, Bizkaia.

Datos formación 2024

Alumnos\as participantes	210
Horas de formación reglada	572
Talleres en institutos	4
Cursos de formación a profesorado	2

También en el ámbito de generación de conocimiento, el pasado año, además de **presentar en Barcelona, en el mes de marzo, el 6º informe de las finanzas éticas en Europa, publicamos y presentamos en Madrid el 7º informe de las finanzas éticas en Europa**, investigación que realizamos anualmente junto a la Fondazione Finanza Etica y FEBEA (Federación Europea de Bancos Éticos y Financiadores Alternativos).

¹⁰ <https://www.youtube.com/watch?v=8z5H6yjN34Y>

¹¹ <https://www.youtube.com/watch?v=l2-O5KGMFGw>

¹² https://www.youtube.com/watch?v=x35a_SNox_g

Apoyo a la economía social y solidaria

Junto a la generación de conocimiento, la Fundación impulsa herramientas de apoyo y fortalecimiento para las entidades de la economía social y solidaria. Desde 2018, la Fundación gestiona dos **fondos de impacto**: uno derivado de un convenio suscrito con el Ayuntamiento de Barcelona y otro dentro del Programa La Colmena, este último impulsado por la propia Fundación.

En 2024, **43 pequeñas empresas de economía social y solidaria solicitaron participar** en estos programas, **recibiendo acompañamiento 37** de estas entidades. Además **7 empresas de economía social y solidaria recibieron en 2024 apoyo en forma de capital social**, por importe de 76.500 euros. Desde el año 2022, cuando se pusieron en marcha ambos fondos, se ha acompañado a 76 entidades, aportando un total de 196.000 euros en 15 de ellas. El programa La Colmena cuenta desde hace varios años con el apoyo del Ministerio de Trabajo y Economía Social, siendo subvencionado en la convocatoria de acciones de apoyo a la Economía Social.

El pasado año se impulsó una web específica con información sobre los fondos de impacto (lacolmena.finanzaseticas.net) donde puede encontrarse información sobre las empresas participadas, nuevas convocatorias y un apartado con recursos como buenas prácticas.

Principales resultados programa La Colmena y Fons Barcelona periodo 2022 – 2024

Entidades que completan el formulario	89
Entidades con acompañamiento individual	76
Entidades asistentes a formaciones colectivas	40
Entidades participadas	15
Importe aportado	196.000 €
Reuniones mantenidas con entidades	239

Activismo económico por una transformación social

El cambio cultural global requiere también de acciones vinculadas al activismo económico. En este sentido se llevan a cabo diferentes acciones desde la Fundación. Por un lado, participando en redes, tanto nacionales como internacionales. En este sentido, la Fundación forma parte de FEBEA (Federación Europea de Bancos Éticos y Financiadores Alternativos), la Asociación Española de Microfinanzas, la Plataforma por Empresas Responsables, la red europea *Shareholders For Change* y *Finance Watch*. En este sentido, durante 2024 ha participado en **reuniones y asambleas de todas estas redes**. También destacan las actividades de accionariado crítico en empresas, en alianza con determinadas organizaciones sociales, para denunciar actividades insostenibles desde el punto de vista social y ambiental, como han sido los casos de la participación en 2024 en las Juntas de Accionistas de Inditex, Repsol e Indra. Igualmente, dentro de la actividad de accionariado crítico, el pasado año se ha llevado a cabo una labor de interlocución con la empresa Endesa, junto a la Asociación Pro Derechos Humanos Andalucía y Alianza contra la Pobreza Energética, que ha permitido la reducción en los cortes de suministro eléctrico que padecen varios barrios de Granada

Como complemento a todas estas acciones es imprescindible la labor de comunicación y difusión. Desde la Fundación se gestiona la web de noticias sobre finanzas éticas **Valorsocial**¹³ (www.valorsocial.info), que en 2024 recibió 34.304 visitas totales, publicando 70 artículos anuales y un dossier especial con motivo de las elecciones europeas. Además de la **web de la propia Fundación** (www.finanzaseticas.net), con 8.389 visitas totales, la entidad también está presente en redes sociales como LinkedIn (1.018 seguidores el pasado año) y Facebook (613 seguidores en 2024).

¹³ www.valorsocial.info



Balance *Anual*

B

Esquemas Contables

Balance general

Partidas del activo del patrimonio neto	31.12.2024	31.12.2023
10 Caja y activos líquidos	73.972.033	116.610.001
20 Activos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la cuenta de resultados	34.765.483	30.914.950
c) otros activos financieros calculados obligatoriamente según el valor razonable	34.765.483	30.914.950
30 Activos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la rentabilidad global	275.075.890	253.937.296
40 Activos financieros calculados según el coste amortizado	2.380.091.606	2.247.685.616
a) créditos con bancos	43.564.204	29.241.310
b) créditos con clientela	2.336.527.403	2.218.444.306
70 Participaciones	4.505.500	4.505.500
80 Activos tangibles	23.773.604	23.731.673
90 Activos intangibles	1.514.662	1.382.472
100 Activos fiscales	10.263.410	5.868.410
a) corrientes	7.304.379	748.402
b) anticipados	2.959.031	5.120.008
120 Otros activos	88.002.179	131.151.516
Total activo	2.891.964.368	2.815.787.434

Importes en euros

Partidas del pasivo y del patrimonio neto	31.12.2024	31.12.2023
10 Pasivos financieros calculados según el coste amortizado	2.649.590.212	2.551.820.763
a) deudas con bancos	24.439.891	25.636.627
b) deudas con clientela	2.291.288.269	2.235.358.931
c) títulos en circulación	333.862.051	290.825.205
60 Pasivos fiscales	602.864	7.243.802
a) corrientes	412.671	6.680.175
b) diferidos	190.193	563.627
80 Otros pasivos	42.883.677	74.105.553
90 Pasivos por prestaciones¹⁴	822.924	815.773
100 Fondos para riesgos y gastos:	1.696.754	2.454.251
a) gastos y garantías emitidas	754.679	910.776
c) Fondos para riesgos y gastos	942.075	1.543.475
110 Reservas de revalorización	(3.130.460)	2.194.390
140 Reservas	85.653.130	52.459.065
150 Primas de emisión	6.404.325	5.982.637
160 Capital	95.444.738	92.235.308
170 Acciones propias (-)	(55.503)	(658.739)
180 Ganancias (pérdidas) de ejercicio	12.051.707	27.134.631
Total del pasivo y patrimonio neto	2.891.964.368	2.815.787.434

Importes en euros

¹⁴ tema específico del derecho laboral italiano

Cuenta de resultados

Partidas	31.12.2024	31.12.2023
10 Intereses activos e ingresos asimilados	94.715.677	92.425.450
20 Intereses pasivos y gastos asimilados	(17.282.600)	(9.403.696)
30 Margen de interés	77.433.077	83.021.754
40 Comisiones activas	24.246.834	23.426.679
50 Comisiones pasivas	(1.364.358)	(1.096.876)
60 Comisiones netas	22.882.476	22.329.803
70 Dividendos e ingresos similares	3.516.168	4.030.053
80 Resultado neto de la actividad de negociación	346.586	340.026
100 Ganancias (pérdidas) por cesión o recompra de:	(959.179)	(736.268)
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	(1.581.571)	(996.792)
b) activos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la rentabilidad global	454.703	3.556
c) pasivos financieros	167.689	256.968
110 Resultado neto de los activos y pasivos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la cuenta de resultados	817.642	782.495
120 Margen de intermediación	104.036.770	109.767.863
130 Ajustes/recuperaciones de valor netas por riesgo de crédito por:	(19.416.610)	(10.737.371)
a) activos financieros calculados según el coste amortizado	(19.420.578)	(10.787.600)
b) activos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la rentabilidad global	3.968	50.229
140 Ganancias/pérdidas por modificación del contrato sin cancelación	(147.362)	
150 Resultado neto de la gestión financiera	84.472.798	99.030.492
160 Gastos administrativos:	(71.435.603)	(63.531.917)
a) gastos del personal	(35.764.695)	(31.768.603)
d) otros gastos administrativos	(35.670.908)	(31.763.314)
170 Provisiones netas de los fondos para riesgos y gastos	611.362	(349.258)
a) gastos y garantías emitidas	219.969	(52.298)
b) otras provisiones netas	391.393	(296.960)
180 Ajustes/recuperaciones de valor netos en inmovilizado tangible	(1.995.253)	(1.987.149)
190 Ajustes/recuperaciones de valor netos en inmovilizado intangible	(853.338)	(684.387)
200 Otros gastos/ingresos de gestión	5.704.302	5.595.353
210 Costes operativos	(67.968.530)	(60.957.358)
250 Ganancias (pérdidas) por cesión de inversiones	29.667	1.940
260 Ganancias (pérdidas) de la operatividad corriente con impuestos	16.533.935	38.075.074
270 Impuestos sobre la renta del ejercicio de la operatividad actual	(4.482.228)	(10.940.443)
280 Ganancias (pérdidas) de la operatividad corriente sin impuestos	12.051.707	27.134.631
300 Ganancias (pérdidas) de ejercicio	12.051.707	27.134.631

Importes en euros

Prospecto de la rentabilidad global

	31.12.2024	31.12.2023
10 Ganancias (pérdidas) de ejercicio	12.051.707	27.134.631
Otros componentes operativos sin impuestos con transferencia a cuenta de resultados		
20 Participaciones de capital calculadas según el valor razonable que afectan a la rentabilidad global	(256.023)	(423.152)
70 Planes de prestaciones definidas	12.255	(3.465)
Otros componentes operativos sin impuestos con transferencia a cuenta de resultados		
140 Activos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la rentabilidad global	1.478.352	(342.394)
170 Total otros componentes de rentabilidad sin impuestos	1.234.584	(769.011)
180 Rentabilidad global (10+170)	13.286.291	26.365.620

Importes en euros

En la partida “Ganancias (pérdidas) de ejercicio” figura el mismo importe indicado en la partida 300 de la cuenta de resultados.
 En las partidas 20,70 y 140 relativas a los “Otros componentes operativos sin impuestos sin transferencia y con transferencia a cuenta de resultados” figuran las variaciones de valor de los activos y los pasivos registradas en el ejercicio por contrapartida de las reservas de revalorización y el correspondiente efecto impositivo.

Prospecto de las variaciones del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2024

	Efectivo a 31.12.2023	Modificación saldos apertura	Efectivo a 1.1.2024	Asignación resultado ejercicio		Variaciones del ejercicio						Rentabilidad global ejercicio 31.12.2024	Patrimonio neto a 31.12.2024
				Reservas	Dividendos y otros destinos	Variaciones de reservas	Operaciones sobre el patrimonio neto						
							Emisión acciones nuevas	Adquisición acciones propias	Distribución extraordinaria dividendos	Variación instrumentos de capital	Derivados de acciones propias		
Capital:	92.235.308		92.235.308				3.424.785	(215.355)				95.444.738	
a) acciones ordinarias	92.235.308		92.235.308				3.424.785	(215.355)				95.444.738	
b) otras acciones													
Primas de emisión	5.982.637		5.982.637			8.146	648.265	(234.723)				6.404.325	
Reservas:	52.459.064		52.459.064	26.634.631		6.559.435						85.653.130	
a) de beneficios	56.388.826		56.388.826	26.634.631		6.559.435						89.582.892	
b) otros	(3.929.762)		(3.929.762)									(3.929.762)	
Reservas de revalorización	2.194.390		2.194.390			(6.559.435)					1.234.584	(3.130.460)	
Instrumentos de capital													
Acciones propias	(658.739)		(658.739)					603.236				(55.503)	
Ganancias (pérdidas) de ejercicio	27.134.631		27.134.631	(26.634.631)	(500.000)						12.051.707	12.051.707	
Patrimonio neto	179.347.292		179.347.292		(500.000)	8.146	4.073.050	153.159			13.286.291	196.367.937	

Importes en euros

En la columna “asignación resultado ejercicio anterior-Reservas” se expone el destino a reserva legal y estatutaria del resultado del ejercicio 2023, tal como se aprobó en la Asamblea de personas socias del 18 de mayo de 2024.
En la columna “asignación resultado ejercicio anterior-Dividendos y otros destinos” el importe de 500.000 euros se refiere a la cuota destinada a beneficencia, tal como se aprobó en la Asamblea de personas socias del 18 de mayo de 2024.

Prospecto de las variaciones del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2023

	Efectivo a 31.12.2022	Modificación saldos apertura	Efectivo a 1.1.2023	Asignación resultado ejercicio		Variaciones del ejercicio							Rentabilidad global ejercicio 31.12.2023	Patrimonio neto a 31.12.2023
				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		
Capital:	88.620.787		88.620.787				3.828.931	(214.410)					92.235.308	
a) acciones ordinarias	88.620.787		88.620.787				3.828.931	(214.410)					92.235.308	
b) otras acciones														
Primas de emisión	5.594.704		5.594.704			(197.274)	619.922	(34.714)					5.982.637	
Reservas:	41.170.155		41.170.155	11.288.910									52.459.064	
a) de beneficios	45.099.917		45.099.917	11.288.910									56.388.826	
b) otros	(3.929.762)		(3.929.762)										(3.929.762)	
Reservas de revalorización	2.963.401		2.963.401									(769.011)	2.194.390	
Instrumentos de capital														
Acciones propias	(195.566)		(195.566)					(463.173)					(658.739)	
Ganancias (pérdidas) de ejercicio	11.588.910		11.588.910	(11.288.910)	(300.000)							27.134.631	27.134.631	
Patrimonio neto	149.742.391		149.742.391		(300.000)	(197.274)	4.448.853	(712.297)				26.365.620	179.347.292	

Importes en euros

En la columna "asignación resultado ejercicio anterior-Reservas" se expone el destino a reserva legal y estatutaria del resultado del ejercicio 2022, tal como se aprobó en la Asamblea de personas socias del 20 de mayo de 2023.
En la columna "asignación resultado ejercicio anterior-Dividendos y otros destinos" el importe de 300.000 euros se refiere a la cuota destinada a beneficencia, tal como se aprobó en la Asamblea de personas socias del 20 de mayo de 2023.

Estado financiero método indirecto

A - ACTIVIDAD OPERATIVA	31.12.2024	31.12.2023
1. GESTIÓN	32.184.516	122.792.791
Resultado de ejercicio (+/-)	12.051.707	27.134.631
Plus/minusvalías de activos financieros mantenidos para la negociación y de otros activos/pasivos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la cuenta de resultados (-/+)		
Plus/minusvalías de activo de cobertura (-/+)		
Ajustes/recuperaciones de valor netos por riesgo de crédito (+/-)	22.007.610	10.737.371
Ajustes/recuperaciones de valor netos de inmovilizado tangible e intangible (+/-)	2.848.591	2.671.536
Provisiones netas para fondos y gastos y otros gastos/ingresos (+/-)	611.362	349.258
Impuestos, tasas y créditos fiscales no liquidados (+/-)	(2.089.115)	6.962.494
Otros ajustes (+/-)	(3.245.639)	(4.045.364)
2. LIQUIDEZ GENERADA/ABSORBIDA POR EL ACTIVO FINANCIERO	(145.159.567)	3.275.250
Otros activos financieros obligatoriamente calculados según el valor razonable	(3.032.891)	(1.928.432)
Activos financieros calculados según el valor razonable que afectan a la rentabilidad global	(26.463.444)	(52.490.022)
Activos financieros calculados según el coste amortizado	(154.417.568)	88.691.666
Otros activos	38.754.336	(30.997.962)
3. LIQUIDEZ GENERADA/ABSORBIDA POR EL PASIVO FINANCIERO	65.215.735	19.005.420
Pasivos financieros calculados según el coste amortizado	97.769.449	11.274.691
Otros pasivos	(32.553.714)	7.730.729
Liquidez neta generada/absorbida por la actividad operativa	(47.759.316)	65.890.596
B - ACTIVIDAD DE INVERSIÓN		
1. LIQUIDEZ GENERADA POR	3.516.168	4.034.053
Adquisición de participaciones	3.516.168	4.030.053
Ventas de activo tangible		4.000
Ventas de activo intangible	0	0
2. LIQUIDEZ ABSORBIDA POR	(2.329.174)	(1.618.000)
Adquisición de participaciones		
Adquisición de activo tangible	(796.497)	(601.000)
Adquisición de activo intangible	(1.532.677)	(1.017.000)
Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de inversión	1.186.994	2.416.053
C - ACTIVIDAD DE PROVISIÓN		
Emisiones/adquisiciones de acciones propias	4.234.354	3.539.281
Emisiones/adquisiciones de instrumentos de capital	0	0
Distribución dividendos y otros fines	(300.000)	(500.000)
Liquidez neta generada/absorbida por la actividad de provisión	3.934.354	3.039.281
LIQUIDEZ NETA GENERADA/ABSORBIDA EN EL EJERCICIO	(42.637.968)	71.545.930

Importes en euros

Conciliación

Partidas de balance	31.12.2024	31/12/2023
Caja y activos líquidos al principio del ejercicio	116.610.001	45.064.071
Liquidez total neta generada/absorbida durante el ejercicio	(42.637.968)	71.545.930
Caja y activos líquidos: efecto de la variación de los tipos de cambio		
Caja y activos líquidos al cierre del ejercicio	73.972.033	116.610.001

Importes en euros

Concepto, Diseño gráfico y Realización:



FSC

Impreso por Publistampa Artes Gráficas
en papel procedente de bosques bien gestionados y otros materiales verificados

www.publistampa.com

