

Triodos Bank

Informe Anual 2015

Triodos Bank produce una versión impresa y auditada del Informe Anual. Lo hacemos porque algunos de nuestros grupos de interés prefieren leer el informe en papel y porque es un requerimiento legal ofrecer el Informe Anual como un documento independiente.

Sin embargo, la memoria anual de Triodos Bank también está disponible en formato online. La versión digital del Informe Anual incluye información más detallada, vídeos que muestran la extraordinaria labor de los proyectos sostenibles que financiamos y una entrevista al consejero delegado (CEO), además de un capítulo detallado sobre el impacto no financiero de Triodos Bank.

Creemos que el Informe Anual online aporta una imagen más completa de nuestras actividades y aspiraciones para el futuro, y cada vez más personas lo consultan. Esto nos permite ir reduciendo cada año el número de ejemplares impresos.

Esperamos que este Informe Anual le permita conocer mejor la misión de Triodos Bank y nuestro modelo de banca con valores, estrategia e impacto positivo en el mundo.

Su opinión es bienvenida. Puede hacernos llegar sus comentarios sobre este informe a través del botón “Díganos lo que piensa” en la página web:
www.triodos-informeanual.com

Triodos Bank

Triodos Bank es cofundador de la Alianza Global para una Banca con Valores, una red formada por bancos referentes en sostenibilidad en todo el mundo. Visite su página web: www.gabv.org.

Fechas de interés para los accionistas y titulares de certificados de Triodos Bank:

Junta General Anual	20 de mayo de 2016
Fecha ex dividendo	24 de mayo de 2016
Fecha de abono de dividendo	27 de mayo de 2016

Informe Anual 2015

Triodos Bank NV

Página

Cifras clave en euros	4
Estructura del Grupo Triodos 2015	6
Banca ética y sostenible	7
El modelo de negocio de Triodos Bank: Creando valor	10
Informe del Comité Ejecutivo	12
Gobierno corporativo	48
Informe del Consejo de Administración	53
Cuentas anuales del ejercicio 2015 de Triodos Bank	62
Informe de la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank (SAAT)	201
Anexo – Estadísticas de empleados y medio ambiente	210
Acerca de este informe	217
Direcciones	219
Producción	221

Cifras clave

importes en millones de euros	2015	2014	2013	2012	2011
Datos financieros					
Fondos propios	781	704	654	565	451
Número de titulares de certificados de depósito	35.735	32.591	31.304	26.876	21.638
Depósitos de clientes	7.283	6.289	5.650	4.594	3.731
Número de cuentas	707.057	628.321	556.146	454.927	363.086
Inversión crediticia	5.216	4.266	3.545	3.285	2.838
Número	44.418	36.320	29.620	24.082	21.900
Balance total	8.211	7.152	6.447	5.291	4.291
Fondos bajo gestión*	4.087	3.480	3.199	2.754	2.495
Patrimonio total gestionado	12.298	10.632	9.646	8.045	6.786
Ingresos totales	211,6	189,6	163,7	151,6	128,7
Costes de explotación	-150,2	-138,4	-112,6	-100,1	-89,9
Deterioros en la cartera de crédito	-7,6	-11,1	-17,1	-20,9	-15,8
Ajustes por valoración de participación en empresas	0,2	0,2	0,2	0,2	-0,1
Resultado operativo antes de impuestos	54,0	40,3	34,2	30,8	22,9
Impuesto sobre beneficios	-13,3	-10,2	-8,5	-8,2	-5,6
Beneficio neto	40,7	30,1	25,7	22,6	17,3
Ratio de capital Tier 1 (común/ordinario)**	19,0%	19,0%	17,8%	15,9%	14,0%
Ratio de capital total**	19,0%	19,0%	17,8%	16,0%	14,4%
Ratio de apalancamiento***	8,4%	8,8%	8,7%	9,0%	8,4%
Gastos de explotación/ingresos totales	71%	73%	69%	66%	70%
Rentabilidad sobre fondos propios en %	5,5%	4,4%	4,3%	4,5%	4,3%
Rentabilidad sobre activos en %	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Por acción (en euros)					
Valor teórico al cierre del ejercicio	81	78	77	75	74
Beneficio neto****	4,40	3,41	3,23	3,37	3,18
Dividendo	1,95	1,95	1,95	1,95	1,95

	2015	2014	2013	2012	2011
Datos sociales					
Número de empleados a cierre de ejercicio*****	1.121	1.017	911	788	720
Rotación	14%	10%	7%	10%	9%
Porcentaje de mujeres con cargos directivos	38%	40%	40%	42%	37%
Gastos de formación por empleado en euros	1.692	1.856	2.055	1.731	2.020
Diferencia entre el salario más alto y la mediana de salarios a jornada completa *****	5,7	5,6			
Datos medioambientales					
Emisiones de CO ₂ (1.000 kg)	3.041	3.084	2.906	2.986	2.885
Compensación de CO ₂	100%	100%	100%	100%	100%

* Se incluyen los fondos gestionados por empresas participadas no incluidas en el perímetro de consolidación.

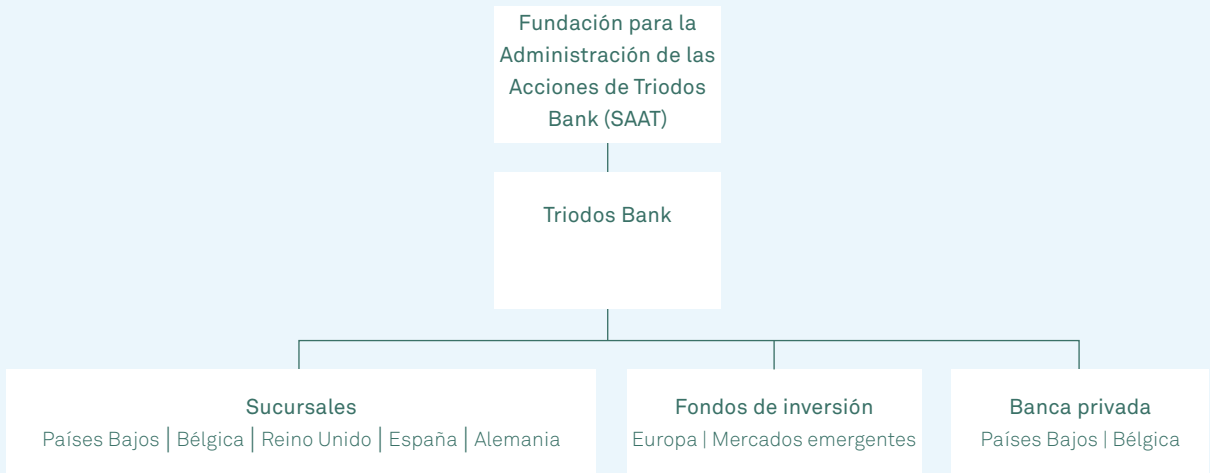
** El ratio de capital Tier 1 (común) y el ratio de capital total para 2014 y 2015 se han calculado de acuerdo con las normas de información financiera establecidas en la Directiva sobre Requerimientos de Capital (CRD) y el Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y demás regulaciones publicadas hasta la fecha de este informe. Las cifras comparativas se han calculado conforme a lo dispuesto en las normas de Basilea II.

*** El ratio de apalancamiento para 2014 y 2015 se ha calculado de acuerdo con las normas de información financiera establecidas en la Directiva sobre Requerimientos de Capital (CRD) y el Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y demás regulaciones publicadas hasta la fecha de este informe. Las cifras comparativas se han calculado conforme a lo dispuesto en las normas de Basilea III.

**** El beneficio neto por acción se ha calculado sobre el número medio de acciones en circulación emitidas durante el ejercicio fiscal.

***** A partir de 2015, en lugar de informar sobre la proporción entre el salario más alto y el salario más bajo, informamos sobre la proporción entre el salario a jornada completa más alto y el salario medio a jornada completa (este último se calcula en base a la mediana, que excluye el máximo salario a jornada completa para aportar mayor transparencia sobre la diferencia existente entre el empleado mejor más pagado y el resto de empleados), en base a los criterios GRI (Iniciativa de Reporte Global). Esta relación, disponible desde 2014, forma parte de las mejores prácticas en la materia y ofrece una orientación más significativa sobre la proporción entre salarios.

Estructura del Grupo Triodos 2015



Banca Personal

A través de nuestra red europea de sucursales, ofrecemos a nuestros clientes una gama apropiada de productos y servicios para gestionar sus ahorros, inversiones, pagos y operativa.

Banca de Empresas e Instituciones

Prestamos dinero únicamente a empresas y organizaciones que con su actividad promueven un cambio positivo y sostenible de la sociedad. Nuestra cartera de crédito se centra en tres grandes áreas:

- Medio ambiente
- Cultura
- Sector social

Inversión de impacto

Los fondos de inversión con el nombre de Triodos desarrollan inversiones de impacto, que generan impacto social y medioambiental positivo además de rentabilidad financiera.

El área de Triodos Investment Management gestiona en la actualidad 18 fondos de inversión que invierten en los siguientes sectores:

- Energía y clima
- Mercados emergentes
- Inmuebles sostenibles
- Arte y cultura
- Alimentación y agricultura ecológicas
- Inversión Socialmente Responsable (ISR)

Banca Privada

La división de Banca Privada ofrece un amplio rango de servicios financieros y no financieros a particulares, fundaciones, asociaciones e instituciones religiosas con grandes patrimonios.

La gestión patrimonial sostenible constituye el principal servicio prestado por Banca Privada Triodos, e incluye tanto los fondos de inversión Triodos como la gestión patrimonial privada.

Banca ética y sostenible

Triodos Bank financia empresas, instituciones y proyectos con un marcado valor social, medioambiental y cultural, gracias al apoyo de ahorradores e inversores que apuestan por empresas y organizaciones con responsabilidad social y por una sociedad sostenible.

La misión de Triodos Bank consiste en:

- Contribuir a una sociedad que fomente la calidad de vida y se centre en la dignidad de las personas.
- Facilitar que particulares, instituciones y empresas realicen un uso responsable del dinero desde un punto de vista social y medioambiental, y fomentar con ello el desarrollo sostenible.
- Ofrecer a nuestros clientes productos financieros sostenibles y prestarles servicios de alta calidad.

Nuestra ambición

Triodos Bank quiere promover la dignidad humana, el cuidado del planeta y la calidad de vida de las personas, asumiendo como conceptos clave la gestión empresarial socialmente responsable, la transparencia y el uso consciente del dinero. Triodos Bank ha puesto en práctica con éxito su modelo de banca ética y sostenible, ofreciendo productos y servicios vinculados directamente con la sostenibilidad. El dinero juega un papel primordial en la actividad del banco, y emplearlo de forma más responsable significa invertir en una economía sostenible que contribuya, de forma positiva, al logro de una sociedad con mayor calidad de vida.

Nuestro mercado y nuestras principales actividades

Triodos Bank pone en práctica su misión y su modelo de banca con valores de tres maneras distintas.

Relaciones valiosas

La oferta de servicios de Triodos Bank se centra en la profundización y en el desarrollo de una relación a largo plazo con sus clientes. Este enfoque singular de las relaciones engloba a toda la organización,

aunque difiere la forma de desarrollarlo, ya que la organización se caracteriza por la unidad dentro de la diversidad de sucursales y de zonas geográficas. Fomenta estas relaciones a través de varios canales, incluyendo oficinas donde los clientes pueden reunirse personalmente con empleados del banco, por correo, por teléfono y cada vez más a través de internet.

Triodos Bank tiene como objetivo constituir una amplia base de clientes estrechamente vinculados entre sí, compuesta por particulares, empresas y organizaciones que han tomado la decisión consciente de trabajar con Triodos Bank. Por otra parte, la oferta de servicios varía dependiendo del país en el que esté establecido el banco y de la fase de desarrollo de las sucursales y delegaciones correspondientes.

Productos y servicios sostenibles

Nuestros clientes no solo quieren productos y servicios que favorezcan el desarrollo sostenible, sino también una política de precios razonable y un servicio profesional. Triodos Bank considera que estos valores, claves para el cliente, deben incluirse en una propuesta integrada. Por ello, el banco procura ofrecer un conjunto adecuado de servicios bancarios que permita contribuir al desarrollo sostenible, estableciendo relaciones valiosas y transparentes con sus clientes.

Este compromiso de mantener una relación cercana con sus clientes es un objetivo estratégico clave de Triodos Bank, que implica el desarrollo de productos innovadores que reflejen de forma directa la misión y los valores de la entidad en todos los países donde está presente.

Punto de referencia

Triodos Bank pretende fomentar el debate público sobre temas como la calidad de vida, la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) y las finanzas sostenibles. Con más de 30 años de experiencia en banca ética y sostenible, Triodos Bank

también quiere contribuir a orientar la agenda del desarrollo sostenible en la sociedad. Las implicaciones de este debate público van más allá de las actividades propias del banco. En la actualidad, Triodos Bank goza de reconocimiento internacional gracias a su visión y enfoque innovadores del negocio bancario. Su participación en el debate público, a menudo a través de eventos de gran repercusión, organizados y participados por el banco, permite que cada vez más personas elijan ser clientes de Triodos Bank y valoren su posicionamiento en importantes tendencias sociales. La identidad de Triodos Bank es clave a este respecto, reforzando el reconocimiento y la reputación de la marca.

Esta página se ha dejado en blanco de forma intencionada.

El modelo de negocio de Triodos Bank: Creando valor

Aportaciones de capital:

Capital social

- Empleados cualificados y motivados por la misión del banco.
- Experiencia en los sectores sociales, culturales y medioambientales.
- Respaldo de programas de formación y desarrollo especializados.

Capital inspirador

- Sesiones periódicas de reflexión.
- Diálogo interactivo con los grupos de interés.

Capital financiero

- Recursos financieros procedentes de clientes que comparten nuestros valores y que deciden usar su dinero de forma positiva.
- Rentabilidades justas, en consonancia con el promedio de mercado, para atraer a clientes leales y que compartan nuestros valores.

» CREACIÓN DE VALOR » »

La Esencia de Triodos Bank:

- Un banco con valores, que promueve que las personas hagan un uso consciente de su dinero para crear una sociedad más próspera y centrada en la dignidad del ser humano.

Nuestra función:

- Nuestra misión está totalmente integrada en nuestra estrategia.
- Financiamos solamente a empresas sostenibles de la economía real, sobre las que informamos con total transparencia.
- Establecemos relaciones humanas y valiosas con nuestros clientes.
- Somos el primer banco que ofrece una gama completa de productos y servicios sostenibles.
- Solidez financiera, incluyendo buenos ratios de capital.
- Gestionamos los riesgos y un crecimiento equilibrado (fijándonos como objetivo un ratio de préstamos sobre depósitos del 65-70%)
- Ofrecemos rentabilidades financieras justas con impacto sostenible.
- Trabajamos para ser un referente en banca ética y sostenible, a través de nuestro propio enfoque de sostenibilidad, innovación y liderazgo.

Un mundo cambiante:

- Damos respuesta a los desafíos sociales de un contexto en constante evolución y a las empresas innovadoras que los afrontan.

Esquema del modelo de negocio de Triodos Bank

Nuestro modelo de negocio y el proceso de creación de valor se esquematizan en el diagrama de la página siguiente.

A través de nuestra oferta de productos y servicios bancarios sostenibles, transformamos las aportaciones de capital (*capital inputs*) – tales como las capacidades y el espíritu emprendedor de las personas que conforman nuestra organización y el dinero de nuestros clientes – en creación de valor (*value outputs*), contribuyendo así de forma positiva al desarrollo de una sociedad saludable.

Para lograr la viabilidad financiera de nuestro modelo de negocio, ofrecemos unos tipos de interés justos (pero no excesivos) a los ahorradores y fijamos unos objetivos a largo plazo razonables para los inversores, ya sea a través de nuestros fondos de inversión o del propio banco. Utilizamos estos depósitos para conceder préstamos a empresas y organizaciones sostenibles que trabajan en la economía real y cuyo impacto en la sociedad es evidente.

Para realizar nuestra actividad de concesión de préstamos a empresas sostenibles, nuestro objetivo es utilizar depósitos en lugar de pedir prestado a otros bancos. Intentamos también lograr un equilibrio adecuado entre préstamos y depósitos, con el fin de poder traducir en préstamos la mayor proporción posible de los depósitos. Asimismo, mantenemos unos niveles saludables de capital, muy por encima de los requisitos legales. De esta forma, cimentamos nuestra solvencia a largo plazo. Triodos Bank desarrolla ciclos de reflexión y diálogo centrados en nuestra esencia más profunda como organización y en nuestra interacción como agente social con las necesidades cambiantes de la sociedad.

Generación de valor:

Personas

- Contribuimos de forma positiva a un desarrollo saludable de la sociedad.
- Damos soporte a una comunidad con nuestros grupos de interés para lograr el cambio social.
- Permitimos a empresas con valores el desarrollo de su potencial.
- Ofrecemos transparencia financiera para que nuestros grupos de interés sepan cómo usamos el dinero.

Planeta

- Financiamos empresas sostenibles e inclusivas.
- Desarrollamos una economía sostenible y circular.

Prosperidad

- Rentabilidad de los fondos propios (ROE) justa (objetivo del 3-5% en 2016).
- Ratio de apalancamiento mínimo del 8% que garantiza la solidez financiera del banco.
- Visiones profundas sobre el futuro del sector financiero.

Informe del Comité Ejecutivo

Resumen del informe

El informe del Comité Ejecutivo ofrece la visión general de Triodos Bank sobre el mundo global en el que operamos, el impacto de su actividad y los avances conseguidos en 2015, así como las perspectivas futuras.

Para facilitar la consulta de este informe, lo hemos dividido en varias partes:

- Presentación: ofrece una perspectiva general del mundo en el que vivimos y el lugar que ocupa Triodos Bank en el mismo.
- Análisis de temas clave o importantes: estas cuestiones han sido planteadas por nuestros grupos de interés y por Triodos Bank, y se abordan en el informe.
- Resumen de nuestros objetivos estratégicos, resultados y metas futuras.
- Nuestros resultados: tanto en términos de impacto como financieros, desglosados por las sucursales de Triodos Bank, Triodos Investment Management y Banca Privada Triodos.
- Información sobre riesgos y cumplimiento.

Nos gustaría conocer su opinión sobre este informe anual con el fin de mejorarlo. Puede enviar sus comentarios a la siguiente dirección de correo electrónico: arfeedback@triodos.nl.

Círculos viciosos frente a círculos virtuosos

Vivimos en un mundo interconectado donde las conexiones pueden generar efectos positivos y también negativos. Por ejemplo, en torno al cambio climático se generan circuitos de retroalimentación que intensifican aún más los cambios en el clima a través de un círculo vicioso y negativo. Un buen reflejo de esta dinámica es el proceso de deshielo. Los colores pálidos de la nieve y el hielo y su alta capacidad para reflejar la luz hacen que una gran proporción de la luz solar rebote en la corteza terrestre y vuelva al espacio, limitando así el grado de calentamiento que ocasiona. A medida que se calienta el planeta, los hielos se derriten y revelan

una mayor proporción de suelo, de color oscuro, o bien el agua que contienen debajo. El resultado es que se absorbe una mayor cantidad de energía del sol, lo cual hace aumentar el calentamiento, provocando a su vez un mayor deshielo – y así sucesivamente.

De igual manera, los riesgos asociados a un sistema financiero que se ha centrado exclusivamente en el crecimiento y la riqueza han generado una profunda crisis. Esto hizo, en parte, que los gobiernos optaran por aplicar medidas de austeridad que han tenido graves consecuencias para el conjunto de la sociedad. Los recortes en materia de bienestar, las pérdidas de puestos de trabajo y el cierre de la financiación a las empresas han provocado que la recuperación económica sea más lenta y dolorosa. Pero los circuitos de retroalimentación también pueden generar efectos positivos – o círculos virtuosos –. Quienes depositan sus ahorros en Triodos Bank, por ejemplo, llegan a conocer mejor las cuestiones que rodean al cambio climático y las desigualdades sociales, a medida que conocen más de cerca los proyectos que contribuyen a financiar con sus ahorros. Esto, a su vez, puede influir en el resto de decisiones que adopten – a la hora de comprar o ahorrar – en otros ámbitos de su vida. Además, el hecho de conocer nuevas ideas e iniciativas empresariales puede incluso llegar a afectar a sus decisiones en materia de salud, educación y bienestar.

Nuestras vidas, y las “grandes cuestiones” a las que nos enfrentamos cada vez con más frecuencia como individuos y como sociedad, están interconectadas con distintos ecosistemas, ya sea en el entorno natural o en el entorno de los negocios. Por eso creemos que las soluciones que demos a nuestros principales desafíos han de venir de esfuerzos conjuntos y a través de enfoques globales. De hecho, es necesario que generemos un mayor número de estos “círculos virtuosos”. Los objetivos estratégicos de Triodos Bank, que describiremos con mayor detenimiento más adelante, son un reflejo de esta firme convicción.

La tragedia que se avecina

El título de este apartado no refleja únicamente nuestro punto de vista. En una serie de discursos pronunciados durante el año 2015, los principales reguladores han establecido la relación existente entre el sistema financiero y una serie de grandes cuestiones que se han producido durante ese año, haciendo referencia a los profundos efectos a largo plazo que ejerce el cambio climático sobre la pobreza, los movimientos migratorios, la estabilidad política y la seguridad alimentaria y del agua. Uno de estos reguladores describía el “cortoplacismo” asociado a los breves ciclos económicos y políticos y a los mandatos de los bancos centrales como la “tragedia que se avecina”.

Otro representante de un banco central llegaba a decir que “nos encontramos en una encrucijada” y que “el desarrollo sostenible es clave para garantizar el bienestar de la generación actual y de las generaciones venideras.” La necesidad de abordar estas cuestiones ha dejado de ser urgente, y ha pasado a ser crítica. Los desafíos que ya predijeron organizaciones como el Club de Roma en 1972, que pusieron de manifiesto los problemas del crecimiento exponencial económico y de la población en un mundo con recursos finitos, están ya entre nosotros.

Durante el pasado año hemos sido testigos de grandes movimientos de personas que han huido de Siria, entre otros lugares, con destino a Europa. Según los estudios realizados por la Met Office, el servicio de climatología del Reino Unido, las temperaturas han aumentado ya en un grado, alcanzado así la mitad del peligroso umbral establecido, y la conferencia sobre el cambio climático COP21 celebrada en París a finales del pasado año ha sido considerada por algunos como un punto sin retorno para evitar los catastróficos avances del cambio climático. Prácticamente en paralelo a todo ello, se han venido produciendo ataques terroristas en Europa, en el norte de África y en Oriente Medio. Estos acontecimientos se han producido inmediatamente después de una crisis financiera que sigue ocupando la atención de

reguladores, políticos y ciudadanos por igual. Consideradas todas estas crisis a la vez, el resultado puede superarnos y resultar del todo abrumador, pero la realidad es que se ha producido una firme respuesta positiva y global al respecto; desde la extraordinaria dignidad de las personas directamente afectadas por los ataques terroristas, hasta la evolución experimentada por los planteamientos de los bancos centrales, pasando por los grandes avances tecnológicos y prácticos experimentados en el sector de las energías renovables y la acogida de las comunidades de refugiados en toda Europa. Cada vez son más las personas que son conscientes de que vivimos en un sistema interconectado y que abordar las cuestiones de manera aislada no es suficiente para mejorar la calidad de vida del conjunto de la sociedad.

Cuál es la respuesta de Triodos Bank ante un futuro incierto

Triodos Bank forma parte de este mundo en continuo cambio. Para entenderlo y afrontar mejor el futuro, en 2014 desarrollamos una perspectiva a 10 años para estar preparados de cara a seguir cumpliendo nuestra misión de sostenibilidad. Aprendimos de otros y desarrollamos un análisis de escenarios diversos que compartimos en el informe anual del año pasado. Esto, a su vez, ha derivado en cuatro nuevas líneas estratégicas clave, que se describen más adelante, y que constituirán el epicentro de nuestro plan de negocio durante los próximos tres años.

Estos hipotéticos escenarios de futuro hacen posible que Triodos Bank pueda contemplar el futuro desde una perspectiva más amplia. Nos permiten evaluar y responder ante el desarrollo de acontecimientos como los indicados anteriormente, ponerlos en contexto y abordarlos desde una perspectiva sistémica. De este modo, podemos evitar respuestas cortoplacistas ante nuevos desarrollos aparentemente alarmantes. Y nos sirven como inspiración para desarrollar planes específicos, como es el caso de “ampliar nuestro ámbito de actuación” para tratar de dar respuesta a las cuestiones convergentes de la sociedad: un objetivo clave en los próximos años.

Somos conscientes, por ejemplo, de que el importante acuerdo mundial alcanzado en la conferencia COP 21 sobre el cambio climático celebrada en París en 2015 para limitar las emisiones de carbono puede animar a los inversores a evitar recursos que puedan terminar convirtiéndose en activos atrapados en industrias basadas en los combustibles fósiles y, en su lugar, se centren en activos que generen un impacto. Esto, a su vez debería animar a los inversores a concebir sus finanzas en un contexto más amplio, que tenga en cuenta el impacto de sus inversiones además de sus rentabilidades y riesgos probables. La perspectiva a 10 años que hemos desarrollado nos ayuda a concebir este acuerdo desde una óptica más amplia. Para nosotros, se trata de un paso importante y positivo, siempre y cuando se pueda traducir en un cambio profundo hacia unas finanzas que generen un verdadero impacto y que proporcionen beneficios claros para la sociedad además de rentabilidades financieras.

Tenemos claro que las finanzas de impacto pueden generar importantes transformaciones, y para nosotros este concepto consiste en dirigir recursos económicos a aquellos fines que benefician a las personas y al medio ambiente a largo plazo. Lo primero que vemos es el impacto, pero también debería proporcionar unas justas rentabilidades financieras y no financieras. Se trata de un aspecto fundamental para comprender el enfoque de futuro adoptado por Triodos Bank y cómo ha conseguido llevar a la práctica su misión en el pasado. Además, este enfoque diferencia a Triodos de prácticamente todos los demás bancos.

La perspectiva a 10 años desarrollada por Triodos Bank, que implica involucrar a distintos grupos de interés de una serie de compañías que tengan un verdadero interés en la sostenibilidad, ha derivado directamente en la definición de cuatro áreas estratégicas claves que creemos que nos ayudarán a seguir aumentando el impacto sostenible de Triodos Bank en el futuro. Estas cuatro áreas estratégicas figuran entre la tabla de objetivos estratégicos que se incluye a continuación de este apartado. Y lo que

es aún más importante, son todas ellas áreas que los distintos grupos de interés reconocen y valoran, tal y como indica más adelante el análisis de materialidad que hemos realizado.

- Ampliar nuestro ámbito de actuación: incrementaremos nuestra oferta de productos y servicios para convertirnos en el primer banco de nuestros clientes en todos los países en los que trabajamos, y desarrollaremos nuestras actividades más allá de la banca tradicional. Ya hemos empezado a trabajar en ello. En 2015, por ejemplo, lanzamos en España un servicio de consumo responsable que vincula las decisiones de compra de los clientes con la donación. Los comercios sostenibles que operan con Triodos Bank se incluyen en un mapa, de manera que los clientes particulares puedan localizarlos en una web y app móvil. En algunos de estos establecimientos, las compras que se realicen con la tarjeta Triodos generan una donación por parte de dicha empresa (en lugar de aplicar un descuento al uso) a la Fundación Triodos.

- Innovar a través de nuevas iniciativas y alianzas: vamos a innovar más. Durante el pasado año creamos el LEAF Lab, una iniciativa de colaboración entre las unidades de negocio de Triodos Bank en Países Bajos, que se centra en desarrollar nuevas innovaciones que cubran las necesidades de nuestros grupos de interés. Asimismo, lanzamos en los Países Bajos el Fondo Multiimpacto Triodos. Este “fondo de fondos” ofrece a los inversores minoristas holandeses la oportunidad de poner a funcionar su dinero en múltiples sectores que son, todos ellos, fundamentales en la actual transición hacia un mundo más equitativo y sostenible. Este fondo aúna una serie de fondos independientes procedentes de una amplia gama de ámbitos sostenibles, generando una mayor liquidez de manera que sea más fácil comprar y vender acciones, y consiguiendo que resulte más accesible la inversión de impacto para un amplio abanico de inversores “ordinarios”.

- Una vez más, los distintos grupos de interés nos indican que valoran en gran medida las inversiones

sostenibles. Se trata de la cuestión más importante para ellos en el análisis de materialidad que mostramos más adelante así como la segunda mayor prioridad del banco. La creación de fondos como el Fondo Multiimpacto Triodos contribuyen a satisfacer esta demanda. En España, la Fundación Triodos ha lanzado la primera plataforma de *crowdfunding* para huertos escolares ecológicos. Esta plataforma está integrada en el sitio web colaborativo www.huertoseducativos.org, en donde los colegios pueden compartir experiencias sobre las ventajas educativas de contar con un huerto ecológico en sus instalaciones. Antes de finalizar el año ya se habían financiado proyectos en dos escuelas y la iniciativa había conseguido un premio como una de las 50 mejores ideas digitales del mercado, otorgado por uno de los principales periódicos económicos del país.

- Convertirnos en una “organización de aprendizaje”: durante el año hemos articulado la “esencia de Triodos”. Este documento ha servido como base para profundizar en la esencia de nuestra organización con los empleados de todas las sucursales y fomentar entre ellos una relación más estrecha con los valores y el triple enfoque de Triodos Bank. Este enfoque implica tener en cuenta tres cuestiones a la hora de financiar un proyecto o un negocio: ¿Existe una idea apasionante y sólidamente arraigada detrás del negocio que motive a los integrantes del proyecto? ¿Existe una comunidad en desarrollo o un espíritu emprendedor que comparta una sólida cultura? ¿Tiene el negocio una lógica económica y aborda una necesidad real? En 2016 también implantamos Engage, una herramienta online de colaboración y aprendizaje para todos los integrantes de Triodos Bank que sirve como instrumento para ayudarnos a aprender, compartir y retener conocimientos. Para que Triodos Bank siga desarrollándose es fundamental que aprendamos de nuestros grupos de interés. Esto incluye participar en las redes sociales para identificar las necesidades financieras del futuro, así como a los proyectos y las personas que cambiarán la economía y la harán más sostenible y social.

- Profundizar en nuestro enfoque relacional: trabajaremos más con los clientes, aprovechando al máximo las comunidades y redes de nuestros sectores, compartiendo conocimientos e información que les sea de valor. Y adoptaremos las últimas tecnologías para reforzar, y no para disminuir, el alcance de nuestras relaciones. En 2015, celebramos cientos de reuniones, a través de las cuales pusimos en contacto a trabajadores, ahorradores e inversores con prestatarios de distintos países europeos. Asimismo, hemos reforzado una serie de alianzas estratégicas ya existentes con otras entidades bancarias – como es el caso de la Alianza Global para una Banca con Valores (GABV) – intercambiando conocimientos y experiencias en una serie de ámbitos que van desde la generación de información de impacto hasta el establecimiento de contactos con consejeros para analizar cuestiones comunes. También hemos establecido y participado en nuevas alianzas como la red B Corporation, un organismo de certificación para empresas que buscan un beneficio social además de económico. Durante el pasado año, por ejemplo, celebramos un evento especial en la sede central de Triodos Bank para lanzar la red B Corporation en Europa.

Impacto, riesgo y rentabilidad: un negocio integrado

Estas áreas estratégicas nos ayudarán a seguir profundizando en los logros ya conseguidos y a desarrollar un mayor impacto positivo y sostenible en el futuro. Cada vez utilizamos más el impacto, el riesgo y la rentabilidad para comprender y evaluar los avances y resultados de una manera global. Tradicionalmente los bancos han puesto el foco en el riesgo y la rentabilidad, sobre todo para evitar resultados negativos y facilitar que los inversores entiendan el rendimiento de una determinada entidad. El riesgo y la rentabilidad tienden a percibirse en un contexto cortoplacista, en especial cuando una entidad concibe como objetivo principal maximizar la rentabilidad para los accionistas. Se trata de una perspectiva que concibe a la empresa únicamente desde la reducida óptica de sus resultados

financieros, y niega la relación más amplia que una compañía desarrolla con la sociedad y con el entorno, así como el impacto que genera sobre ellos. De este modo, Triodos Bank utiliza el impacto, el riesgo y la rentabilidad para comprender su desarrollo general y el lugar que ocupa en el entorno que le rodea. Este enfoque requiere necesariamente que se adopte una perspectiva positiva a largo plazo. Porque si uno se centra en conseguir un impacto sostenible en materia social, ambiental y cultural además de un riesgo y una rentabilidad – como hace Triodos Bank – su horizonte ha de ser necesariamente a largo plazo y generar una perspectiva positiva y global.

Impacto

Triodos Bank quiere generar un impacto sostenible. Cuando hablamos de “impacto” nos referimos a tener en consideración lo que nuestras actuaciones – en particular nuestras actividades de financiación y de desarrollo de inversiones – suponen en concreto para las personas. Impacto significa proporcionar resultados positivos, no sólo desde un punto de vista transaccional sino también a nivel social y ecológico.

Cada vez son más los bancos y las empresas que hablan de la sostenibilidad y de sus esfuerzos para hacer realidad un impacto sostenible. Este enfoque puede tener un alcance limitado, por ejemplo, centrándose en reducir las emisiones de CO₂ o en desinvertir de aquellas industrias que utilicen combustibles fósiles. Se trata, sin duda, de objetivos loables. De hecho, Triodos Bank se ha unido a otras entidades financieras en los Países Bajos para firmar el “Dutch Carbon Pledge”, un compromiso formalizado durante la conferencia COP21 celebrada en París, para experimentar con la medición de una huella de carbono anual, la divulgación y la fijación de objetivos sobre las inversiones. Pero el impacto ha de ir mucho más allá. Queremos utilizar las finanzas como catalizador para hacer realidad nuevas ideas sostenibles en la economía real. Además de desarrollar un impacto positivo, también queremos comprenderlo y comunicarlo mejor.

Durante 2015, hemos informado de forma más significativa sobre el impacto cualitativo de las actividades financieras de Triodos Bank, auditando los datos del impacto que generamos y desarrollando un manual para proporcionar a los empleados del banco todo lo que deben saber sobre nuestro impacto y sobre cómo plasmarlo en la información que facilitamos. En nuestra opinión, si bien resulta de gran utilidad proporcionar datos sobre nuestro impacto, su verdadera función ha de servir de apoyo – y no anteceder – a las evidencias cualitativas de dicho impacto. En 2015 hemos avanzado en compartir con los diferentes públicos cómo abordamos la medición de impacto, y hemos aprendido de lo que otros están haciendo en este ámbito. Tenemos intención de desarrollar este área aún más en los próximos tres años y evolucionar desde un enfoque meramente basado en la medición y reporte del impacto a gestionarlo de manera más eficaz en el propio negocio. La mejor manera de hacerlo es con la práctica, y así lo estamos poniendo en marcha en el capítulo dedicado al impacto de nuestro informe anual, que se puede consultar en www.triodos-informeanual.com.

También hemos desempeñado un papel activo en el desarrollo de un baremo de banca sostenible elaborado por la Alianza Global para una Banca con Valores (GABV) para que los grupos de interés puedan comprender mejor la sostenibilidad de los diferentes bancos. Una vez más, hemos publicado nuestros resultados en este formato en nuestro informe anual. Otros bancos miembros de la GABV también han acordado publicar sus resultados de manera conjunta en un sitio web especial en 2016.

Riesgo

Dado que nuestro punto de partida es proporcionar un mayor impacto a largo plazo, es esencial que seamos resistentes desde un punto de vista financiero y, como resultado de ello, nos hemos centrado de manera sistemática en conseguir una cartera de préstamos de alta calidad. El moderado apetito de riesgo de Triodos Bank constituye una base importante sobre la cual desarrollar nuestra solidez.

Históricamente, hemos desarrollado una cartera de crédito de alta calidad, lo cual significa que solo un número relativamente reducido de clientes no han sido capaces de devolver la financiación que les habíamos proporcionado.

La industria de la banca, al menos con relación a sus funciones principales, tiende a reducir el riesgo. No obstante, es necesario asumir ciertos riesgos para conseguir cambios y desarrollo. Los distintos grupos de interés nos han pedido que reconsideremos nuestro enfoque de riesgo para lograr un mayor impacto, y así lo haremos. No obstante, es importante comprender que un aumento del impacto no necesariamente significa un mayor riesgo y unas menores rentabilidades. De hecho, debido a la perspectiva inherentemente a largo plazo del impacto, un aumento del mismo, en nuestra opinión, puede significar que se reduzcan los riesgos y que se aumenten las rentabilidades con el tiempo.

Rentabilidad

Triodos Bank ha sido capaz de proporcionar unas rentabilidades estables y justas durante un periodo prolongado de tiempo. Sin embargo, en 2015, Triodos Bank se ha enfrentado a una dura competencia procedente de la banca convencional, la cual ha aumentado su interés en el ámbito de la sostenibilidad tras considerarla una oportunidad de mercado. Por esta razón, hemos experimentado una creciente competencia con relación a las empresas sostenibles más sólidas que buscaban financiación. Asimismo, los emprendedores siguen reflejando una clara incertidumbre con respecto al futuro, en lo que se refiere a las políticas públicas y a los mercados que afectan a sus sectores, y se muestran reticentes a invertir y a conseguir financiación. Y mientras los tipos de interés siguen situándose en unos niveles extremadamente bajos, los modelos de negocio de las entidades bancarias, incluido el de Triodos Bank, se pueden ver afectados negativamente; esto es especialmente cierto cuando es necesario invertir los excedentes de liquidez con arreglo a unos tipos de interés negativos. A pesar de ello, hemos sido capaces de seguir aumentando nuestra cartera de

préstamos sostenibles en un 13% en 2015. El total de la cartera de crédito, incluida la concesión de préstamos a corto plazo a ayuntamientos, aumentó en un 22%.

En líneas generales, Triodos Bank cuenta con un negocio equilibrado que también se beneficia del éxito de su actividad en el área de inversiones de impacto, a través de Triodos Investment Management, cuyos activos gestionados crecieron un 19% en 2015.

Una sólida entidad centrada en el impacto

Al combinar el impacto con el riesgo y la rentabilidad se pone de manifiesto el enfoque basado en valores de Triodos Bank. La razón de ser de nuestro banco es beneficiar a las personas, el medio ambiente y la cultura. Somos una entidad que integra el impacto no financiero con los resultados financieros. No obstante, para Triodos Bank los resultados financieros también son importantes porque necesitamos ser una entidad financiera sólida para poder generar un cambio sostenible y duradero.

Nuestros grupos de interés así lo entienden, tal y como refleja el análisis de materialidad que se indica a continuación. Nuestra condición de entidad bancaria sólida también se refleja en los objetivos estratégicos que se muestran más adelante. Estos objetivos describen cómo proporcionamos un impacto positivo y cuáles son nuestros planes de futuro. Asimismo, son un reflejo de la visión de nuestros grupos de interés y del propio Triodos Bank.

Para afianzar nuestra posición como institución financiera estable y solvente, hemos mantenido nuestra sólida posición de capital (ratio CET1 del 19%) y hemos gestionado el crecimiento del volumen de préstamos, depósitos e inversiones durante el ejercicio. Este esfuerzo colectivo ha permitido que el volumen total de activos gestionados por Triodos Bank haya alcanzado los 12.300 millones de euros a finales de año.

Sigue siendo complicado mantener un adecuado equilibrio entre las actividades de concesión de préstamos, y el sólido flujo de entrada de depósitos, al tiempo que seguimos diversificando nuestra cartera de crédito. La actividad en el ámbito de las hipotecas sostenibles ha seguido creciendo y ha contribuido en este sentido. Nuestras hipotecas incentivan a los propietarios para que vivan en inmuebles más respetuosos con el medio ambiente. Esta línea de actividad creció un 52% durante el ejercicio y ha contribuido a obtener un ratio entre préstamos y depósitos sostenibles del 62%.

Asimismo, estamos obligados a cumplir unas obligaciones regulatorias cada vez mayores. Esto significa que hemos seguido realizando esfuerzos y destinando recursos significativos a este ámbito durante el ejercicio, y nos hemos beneficiado de la consolidación de los equipos de gestión de riesgos y de unas estructuras de gobierno interno más robustas. En último término, la regulación no debería limitar nuestra capacidad para conectar con los clientes. La regulación no debe perjudicar al diálogo que entablemos con ellos, por ejemplo, cuando se convierte en un intercambio de protocolos. Nos hemos esforzado en desarrollar un diálogo constructivo con los reguladores y con el conjunto del público durante el ejercicio 2015 para asegurarnos de que la regulación sea proporcionada para las entidades bancarias de pequeño y mediano tamaño, y a la vez efectiva.

Nuestros grupos de interés y por qué son tan importantes

La solidez de Triodos Bank también se beneficia de una interacción proactiva con los distintos grupos de interés. Durante años hemos mantenido reuniones abiertas y provechosas con nuestros grupos de interés de formas muy diversas, desde los “días del cliente”, en los que reunimos a cientos de clientes de todos los países en los que trabajamos, hasta las reuniones y encuestas entre titulares de certificados de depósito. Pero si bien algunas organizaciones preguntan a sus grupos de interés qué creen que

deben hacer, y posteriormente lo hacen, Triodos Bank sigue un planteamiento distinto.

Nuestro punto de partida, para todo lo que hacemos, es nuestra esencia. Se trata de definir quiénes somos, y por tanto, es uno de nuestros grupos de interés. Y es una parte clave de todas las conversaciones que mantenemos con ellos.

En este contexto, y adicionalmente al gran número de interacciones que mantenemos con los distintos grupos de interés durante el ejercicio, seguimos un proceso formal – considerado como parte de las mejores prácticas en la materia por un gran número de compañías – para crear un análisis de las cuestiones que resultan más importantes tanto para nuestros grupos de interés como para nosotros mismos. Este enfoque sigue las directrices G4 de la GRI (Iniciativa de Reporte Global).

De forma creciente se anima a las empresas a elaborar de esta manera sus memorias de sostenibilidad, en lugar de realizar reportes sobre una gran variedad de temas, algunos de los cuales tienen una importancia relativa a la hora de determinar el impacto total de una entidad. Estamos de acuerdo con este enfoque ya que permite centrarnos en lo que de verdad tiene importancia, en lugar de limitarnos a presentar una amplia lista de asuntos que puedan resultar más o menos relevantes para el lector. Estos temas se destacan en un análisis de materialidad, previo al mantenimiento de discusiones estructuradas con nuestros grupos de interés.

A través del compromiso con nuestros distintos grupos de interés, hemos podido comprobar que estos comparten con Triodos Bank la importancia de una serie de cuestiones. Así, no hemos identificado ninguna cuestión que sea de gran importancia para una parte y sin embargo no tenga relevancia para otra. Esto nos permite llegar a la conclusión de que las áreas de interés del banco y de los distintos grupos de interés están muy en sintonía. Al mismo tiempo, entre nuestros grupos de interés, percibimos una y otra vez que suscita una mayor relevancia lo

con representantes de tres grupos de interés de Triodos Bank y una serie de entrevistas individuales celebradas en nuestras oficinas centrales. Los resultados sugieren que los grupos de interés de Triodos Bank quieren y esperan de nosotros que sigamos ejerciendo nuestro liderazgo en el ámbito de las finanzas sostenibles, fijando una estrategia que refleje y respalde nuestra misión. Además, la realización de inversiones de impacto (que combinan la concesión de préstamos y la realización de inversiones en empresas sostenibles) y la prestación de servicios financieros sostenibles siguen siendo actividades centrales tanto para Triodos Bank como para sus grupos de interés. Compartimos el interés de algunos de nuestros grupos de interés por adaptar nuestro enfoque con respecto al riesgo, en caso oportuno, para aumentar nuestro impacto global. Nuestro enfoque en la innovación es, en parte, nuestra respuesta ante este objetivo compartido.

El análisis muestra que nuestros grupos de interés piensan que es importante que Triodos Bank actúe como líder de opinión en el ámbito de la banca ética y sostenible. Asimismo, creemos que Triodos Bank debe desempeñar un papel activo en este sentido, actuando como punto de referencia para el sector bancario porque, de esta manera, se puede ampliar nuestro impacto, influyendo en el debate sobre la mejora del sistema bancario, por ejemplo. Compartimos también la importancia que nuestros grupos de interés otorgan a ayudar a que los clientes a los que concedemos financiación sean aún más sostenibles. Se pueden encontrar distintos ejemplos, incluidas entrevistas a prestatarios, en la versión digital del informe anual de Triodos Bank en la página web: www.triodos-informeanual.com.

Resulta destacable que el hecho de que seamos un banco europeo sea una prioridad relativamente baja para los grupos de interés consultados en nuestra encuesta. Sin embargo, al plantear este tema en las reuniones presenciales que hemos mantenido, hemos percibido que nuestra presencia europea tiene una importancia considerable. Asimismo, una elevada proporción de los encuestados no

contestaron, o no supieron contestar, a esta pregunta en la encuesta, lo cual sugiere que quizá no haya sido bien entendida. Por ello, su importancia entre los distintos grupos de interés puede que haya quedado infravalorada en el análisis del gráfico que incluimos aquí.

A diferencia de los mayores bancos convencionales, la política salarial ha reflejado, una vez más, una prioridad relativamente baja para nuestros grupos de interés y para el banco. Tal circunstancia podría reflejar la satisfacción existente en torno a la política salarial de Triodos Bank y sugiere una comprensión adecuada de la misma. Triodos Bank no ofrece ningún tipo de bonus y la diferencia entre el mayor y el menor salario es relativamente pequeña. Para obtener un mayor detalle sobre nuestra política salarial y consultar un análisis más detallado de los resultados, puede consultar la página web: www.triodos-informeanual.com.

Utilizaremos los resultados de este diálogo con nuestros grupos de interés, así como los ejemplos incluidos aquí, directamente en el desarrollo de nuestros objetivos estratégicos. Asimismo, dichos resultados proporcionarán información a nuestro trabajo en líneas más generales a lo largo del ejercicio, como referencia para desarrollar nuevas ideas y nuestras actividades actuales. En particular, a largo plazo tenemos previsto profundizar en las actividades que desarrollamos para potenciar la interacción con los grupos de interés, y utilizar este trabajo como base sobre la que seguir avanzando.

Objetivos estratégicos

En la tabla siguiente se indican los principales objetivos estratégicos de Triodos Bank en 2015 y los avances que hemos conseguido al respecto. Hemos dividido este apartado entre una actualización con respecto a los objetivos estratégicos hasta la fecha, y un apartado en el que se describen los nuevos objetivos del plan trianual que estará vigente en el periodo 2016-2018.

Este horizonte refleja los planes bianuales que se han preparado como resultado de la definición de los objetivos estratégicos tras completar la perspectiva estratégica a 10 años.

Esta información refleja algunos de los temas clave derivados del análisis de materialidad y que son prioritarios para Triodos Bank y sus grupos de interés.

Triodos Bank Nuestros objetivos estratégicos clave

Seguir garantizando que todo lo que hagamos refleje lo que somos, mediante la integración de nuestra misión y nuestra estrategia.

Ser reconocidos por los líderes de opinión como un referente en banca ética y sostenible, contribuyendo al desarrollo de un sector bancario más diversificado, transparente y sostenible.

Logros conseguidos en 2015

Se han diseñado e implementado los planes estratégicos para los tres pilares básicos de negocio con una indicación concreta y precisa de cómo cumpliremos nuestra misión.

Hemos finalizado “Triodos 2025”, nuestra perspectiva estratégica a largo plazo, que ha servido de contexto para el proceso de desarrollo estratégico del plan de negocio 2016-2018. En 2016 daremos difusión pública a las conclusiones del trabajo relacionado con esta perspectiva a 10 años.

Hemos seguido desarrollando un papel importante (al ocupar la presidencia) en la GABV y participado activamente en el Sustainable Finance Lab y en otros organismos destacados.

Hemos seguido desempeñando nuestra función como consejeros de la Asociación de Banqueros Holandeses (NVB).

Hemos copresidido el European Task Force on Banking y hemos formado parte del comité de dirección de UNEP FI (iniciativa financiera de Naciones Unidas). En el marco de la conferencia COP 21 sobre el cambio climático celebrada en París, hemos publicado un importante informe dirigido a generar un impacto positivo en el sector financiero. Hemos integrado la red B Corporation –un sello que reconoce a empresas que buscan beneficios sociales además de económicos– y hemos organizado el lanzamiento de esta organización en Europa.

Establecer un compromiso con clientes y grupos de interés.

Hemos internacionalizado el proceso de diálogo con los grupos de interés mediante la elaboración de una encuesta en todos los países en los que operamos, y mediante la celebración de entrevistas cualitativas en Bélgica y un evento con los grupos de interés en los Países Bajos.

Hemos organizado reuniones con clientes y titulares de certificados de depósito, adoptando un enfoque más uniforme y coherente en todas las sucursales. Hemos realizado una encuesta entre los titulares de certificados de depósito y hemos publicado los resultados, con un total de 4.500 participantes (de un total de 32.500 encuestas distribuidas).

Hemos celebrado un día temático sobre el sector inmobiliario sostenible con empleados, integrantes del equipo de dirección, el Consejo de Administración, el Patronato de la SAAT y partes externas.

Incrementar nuestro impacto a través del mantenimiento de una clara vocación de financiación de empresas sostenibles.

Hemos logrado disminuir el ratio de préstamos sobre depósitos (calculado con respecto a nuestra actividad de financiación de impacto) del 63% en 2014 al 62% en 2015.

Hemos diversificado nuestra cartera de préstamos, incluido el desarrollo de nuevos subsectores, por ejemplo financiando nuestro primer proyecto de almacenamiento energético en Córcega.

Hemos lanzado el Fondo Multiimpacto Triodos, consiguiendo así que las inversiones de impacto sean más accesibles a los inversores minoristas (Países Bajos). Con el fin de seguir fomentando la participación del público minorista en las inversiones de impacto en toda Europa, hemos respondido a la consulta de la UE sobre la Unión de los Mercados de Capitales.

Hemos seguido financiando las actividades de préstamo solamente con los ahorros depositados por clientes, sin acudir al mercado interbancario.

Convertirnos en el “banco de preferencia” para nuestros clientes.

Para poder convertirnos en el primer banco de nuestros clientes, hemos puesto en marcha el desarrollo de una cuenta corriente en el Reino Unido durante 2016. Es probable que la fecha definitiva del lanzamiento completo de esta cuenta se produzca a principios de 2017.

Reforzar y seguir centrados en el desarrollo de un banco europeo.

En España, hemos puesto en marcha el desarrollo de una nueva plataforma tecnológica cuya implementación final se producirá en 2016.

Seguimos explorando la posibilidad de crear una sucursal completa en Francia.

Se ha desarrollado un Programa de Revisión de nuestra Visión para apoyar el día temático sobre el sector inmobiliario sostenible con el objetivo de reforzar este ámbito en todas nuestras sucursales; está previsto el desarrollo de programas similares para el periodo 2016-2018.

Hemos abierto una nueva oficina de atención al público en Gante, Bélgica.

Hemos conseguido mejorar la rentabilidad en Alemania, si bien la sucursal alemana aún no ha alcanzado el punto de equilibrio.

Se han desarrollado diversos cambios con alcance al conjunto del grupo en materia de gobierno interno durante el ejercicio 2014, que han sido implementados íntegramente en 2015.

Se han nombrado a los directores centrales de Banca de Empresas, Marketing y Banca Personal y Operaciones para reforzar el enfoque paneuropeo del banco.

Se han abierto dos nuevas oficinas comerciales en España, frente a los planes previstos de abrir entre cuatro y seis oficinas.

Seguir centrados en la solvencia a largo plazo más que en los beneficios a corto plazo y ofrecer una rentabilidad de los fondos propios (ROE) justa.

Hemos obtenido una rentabilidad de los fondos propios (ROE) del 5,5%. Triodos Bank mantiene un nivel de fondos propios relativamente alto y tienen un excedente importante de tesorería, lo cual implica un menor ROE.

Hemos obtenido un ratio de apalancamiento del 8,4%, en comparación con el ratio de apalancamiento mínimo del 3% exigido en Europa.

Buscar la estabilidad del balance de situación mediante la diversificación de nuestra cartera de préstamos.

La actividad en el ámbito de las hipotecas sostenibles ha representado casi un 40% del incremento total de la cartera de préstamos sostenibles en 2015 (2014: 18%). En 2015, esta evolución ha supuesto un incremento desde 404 millones de euros hasta los 616 millones de euros.

Fomentar la participación activa de los empleados para la creación de una organización de aprendizaje.

Se ha desarrollado durante el ejercicio una plataforma de colaboración y puesta en común de proyectos entre las distintas áreas del banco, si bien su implantación se ha trasladado al ejercicio 2017.

Se ha organizado un día temático orientado al sector inmobiliario sostenible entre las distintas áreas del banco, para compartir conocimientos entre las sucursales más consolidadas y las más recientes.

Se han desarrollado una serie de proyectos piloto para organizar reuniones de grupos de estudio sobre los valores y la esencia de nuestra organización para los nuevos empleados del banco.

El número medio de días de formación por empleado pasó de los 4,3 a los 4,6 días en 2015.

Se ha conseguido una mayor internacionalización de las oficinas centrales gracias al nombramiento de varios cargos internacionales a diferentes niveles, así como mediante la organización de una serie de traslados a largo plazo desde las oficinas centrales a distintas sucursales.

Se han organizado tres seminarios sobre valores durante el año, destinados a empleados con una antigüedad de entre 1 y 3 años.

Se han llevado a cabo diversas oportunidades de formación y aprendizaje durante el ejercicio, incluida la celebración de la Conferencia de Liderazgo (Países Bajos) y de la Conferencia Anual de Empleados (Reino Unido).

Triodos Investment Management Nuestros objetivos estratégicos clave

Triodos Investment Management seguirá ampliando e intensificando su impacto, a través de la consolidación de su posición como socio de preferencia, experimentado y profesional, para la realización de inversiones de impacto.

Triodos Investment Management seguirá desarrollando nuevas soluciones de inversión de impacto.

Logros conseguidos en 2015

El volumen total de activos gestionados alcanzó los 3.140 millones de euros como consecuencia de las fuertes entradas de capitales registradas en la mayoría de los fondos.

Si desea más información sobre el impacto generado por Triodos Investment Management puede consultar la página web: www.triodos-informeanual.com.

El 1 de diciembre de 2015, Triodos Investment Management lanzó el Fondo Multiimpacto Triodos, un fondo de fondos de impacto dirigido a inversores privados en los Países Bajos.

A pesar del complicado entorno experimentado por los mercados bursátiles, los fondos ISR Triodos fueron capaces de experimentar un crecimiento significativo y el desarrollo de las metodologías de estos fondos ha seguido progresando durante el ejercicio 2015.

Banca Privada Triodos Nuestros objetivos estratégicos clave

Desarrollar el área de negocio de Banca Privada, a través del establecimiento de un diálogo formal y productivo, como una actividad importante que añadir a la oferta del área de banca minorista de Triodos Bank, con el fin de satisfacer la demanda de un enfoque alternativo que combine asesoramiento financiero, rentabilidad financiera y valores personales.

Logros conseguidos en 2015

El segmento de clientes con perfil inversor creció en línea con el crecimiento total de la Banca Privada Triodos en 2015.

Organizamos una reunión interactiva con nuestros clientes de banca privada para analizar el futuro de la producción de alimentos, a la cual asistieron más de 100 clientes.

Tal y como se ha indicado anteriormente, Triodos Bank ha desarrollado un plan estratégico a tres años a partir de la perspectiva a 10 años que desarrollamos durante 2014 y 2015, y que nos permite estar preparados para seguir cumpliendo nuestra misión en el futuro. A continuación incluimos los principales elementos de este plan. A partir del próximo año, iremos informando acerca de los avances conseguidos con respecto a la consecución de estos objetivos:

Objetivos Estratégicos en el Plan de Negocio 2016-2018

Finanzas con impacto

Queremos aumentar nuestra actividad de financiación – a través de un mayor número de préstamos, inversiones y donaciones – para generar un impacto positivo:

- Diversificar los sectores a los que concedemos financiación para ampliar el impacto y diversificar el riesgo.
- Comunicar claramente nuestra visión para demostrar cómo ayudamos a los sectores en los que operamos a dar pasos importantes hacia su sostenibilidad, y a conseguir avances para que generen un impacto positivo.
- Hacer crecer nuestros fondos de inversión de manera significativa.
- Incrementar con fuerza nuestra capacidad para respaldar iniciativas innovadoras mediante el uso de donaciones.

Metas para 2016-2018

Centrarnos en el crecimiento de los préstamos, con un objetivo de crecimiento neto de entre un 15-20% en nuestras actividades de financiación.

Desarrollar nuevos sectores y subsectores a fin de diversificar nuestra cartera y seguir siendo relevantes de cara a las necesidades de la sociedad. Llevar a cabo iniciativas como Sustainable Funding and Service Network, que ofrece soluciones financieras alternativas a nuestros clientes, y las sesiones de impulso a emprendedores Heart-Head (Países Bajos) orientadas a crear comunidades de aprendizaje.

Comunicar nuestra visión para contribuir al desarrollo de sectores específicos, proporcionando un marco de trabajo en el que se pueda generar el impacto esperado.

El objetivo de crecimiento del volumen de activos gestionados por Triodos Investment Management para 2016 es de 3.600 millones de euros. Preveemos desarrollar una cartera más equilibrada en el área de fondos de inversión con impacto para generar un verdadero impacto en áreas principales relacionadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, centrándonos especialmente en la dignidad humana y el desarrollo, y en la responsabilidad del cuidado del planeta.

La Banca Privada Triodos analizará fórmulas para poner en contacto a clientes individuales de banca privada con emprendedores sociales que necesiten financiación.

Asimismo, este área de negocio evaluará los servicios de inversiones con el objetivo de ofrecer a los clientes una aplicación online que les sirva de orientación con relación a estas inversiones. Esta aplicación debería combinar una herramienta de gestión de carteras fácil de utilizar y una oportuna información sobre el impacto que generan los fondos de Triodos en el desarrollo sostenible. Está prevista su introducción en el año 2017.

Expandir las actividades de la Fundación Triodos en varios países mediante el desarrollo del *crowd-funding* y otras actividades relacionadas con la donación.

Ampliar nuestro ámbito de actuación

Queremos ampliar el ámbito de actuación de nuestra oferta de productos y servicios: complementar nuestra gama actual de manera que podamos dar una respuesta flexible a las diversas necesidades de nuestros clientes a través de un enfoque de banca relacional.

Seguiremos desarrollando nuestra gama de productos y servicios en todas las sucursales. En el Reino Unido continuaremos trabajando en una cuenta corriente personal para su lanzamiento definitivo en 2017.

En 2016 se tomará una decisión acerca de si abrir una sucursal plenamente operativa en Francia. En España se abrirán cuatro nuevas oficinas comerciales.

En 2016 se seguirán celebrando los días temáticos en los que se abordarán los servicios que ofrecemos a la comunidad de emprendedores más allá de la financiación hipotecaria.

Triodos Investment Management tiene como objetivo ampliar su red de distribución internacional y contar con una base de inversores sólida y diversificada. Esta área de negocio pretende lograr la expansión de los fondos existentes y crear nuevas soluciones de inversión con criterios éticos y de sostenibilidad. Triodos Investment Management seguirá analizando el mayor desarrollo de sus fondos ISR. Y para el ejercicio 2018, tiene previsto ofrecer una cartera de inversiones con impacto compuesta por una amplia gama de activos en la que se puede invertir tanto de manera directa como mediante inversiones en mercados cotizados.

Expandir las actividades de la Fundación Triodos en varios países mediante el desarrollo del *crowd-funding* y otras actividades relacionadas con la donación.

Profundizar en nuestro enfoque de banca relacional

Queremos evolucionar hasta que lo que ofrezcamos como entidad se vea motivado por las necesidades de nuestros clientes y no tanto por nuestra oferta de productos.

Queremos desarrollar comunidades interconectadas de grupos de interés en donde podamos promover el establecimiento de contactos y actuemos como catalizadores de conversaciones y debates productivos entre nuestros clientes.

Desarrollar iniciativas que potencien una relación más amplia con el cliente, que contribuyan a ofrecerle soluciones financieras alternativas y que generen comunidades de aprendizaje para los emprendedores.

Ampliar las relaciones establecidas con nuestros clientes y grupos de interés a través de una completa revisión de la presencia digital de Triodos Bank, y mediante el desarrollo de un proyecto de inteligencia de mercado (*marketing intelligence*) para conocer y entender mejor a nuestros clientes y sus necesidades.

Potenciar el proceso de interacción con los grupos de interés, mediante reuniones conjuntas de clientes y titulares de certificados de depósito, y desarrollando una encuesta con alcance al conjunto del grupo.

Innovar a través de nuevas iniciativas y alianzas

Queremos que la innovación se convierta en uno de los fundamentos clave de nuestra actividad en cada unidad de negocio, contando para ello con un claro proceso de innovación y unas partidas de recursos garantizadas.

Debemos lanzar nuevas iniciativas en las “áreas de innovación” identificadas.

Desarrollar nuevas iniciativas que vayan más allá de las actividades del banco con un claro enfoque de innovación en nuevas alianzas estratégicas y proyectos, que puedan ser codesarrollados con clientes y grupos de interés. Este tipo de iniciativas deben formar parte de una cartera equilibrada en el marco del futuro modelo de negocio del banco.

Operaciones sólidas y eficaces

Para el año 2018, debemos haber reforzado la solidez y eficacia de nuestras operaciones de negocio a fin de cumplir las expectativas de nuestros clientes y de la sociedad, y para demostrar un claro control de nuestro futuro con arreglo a unos costes aceptables.

Revisaremos los procesos internos de nuestras unidades de negocio y de nuestras funciones internas para optimizar unas prácticas de trabajo más eficientes.

Desarrollaremos nuestra presencia online y alinearemos nuestros procesos con las necesidades de nuestros clientes para facilitar las actividades de estos últimos en la mayor medida posible, cumpliendo así con unas expectativas que evolucionan a gran velocidad.

Convertirnos en una “organización de aprendizaje”

Para el año 2018, queremos que se entiendan mejor la misión y la esencia de Triodos Bank y que el conjunto de nuestra comunidad de empleados las asimile plenamente.

Queremos que nuestros empleados se beneficien de una cultura abierta y colaborativa, tanto a nivel interno como externo, que se caracterice por unas estructuras flexibles que promuevan el aprendizaje, el intercambio y el desarrollo del talento.

Implementar una nueva plataforma digital interna para mejorar la colaboración en proyectos conjuntos. Estimular y respaldar el establecimiento de intercambios y puestas en común entre departamentos y oficinas internacionales, así como con otras entidades bancarias miembros de la GABV, creando un entorno de trabajo más dinámico y mejorando los mecanismos de trabajo en su sentido más práctico.

Ampliar la Academia Triodos para que abarque todos los aspectos del desarrollo de gestión en todo el grupo y el Programa de Formación en Valores, contribuyendo a implantar los valores y nuestra esencia en el día a día de nuestro trabajo.

Mejorar nuestro enfoque con respecto al desarrollo del talento, identificando y apoyando a los empleados en todos los niveles de la organización.

Iniciar un diálogo con la sociedad sobre cambio positivo

Queremos entablar conversaciones, a distintos niveles, sobre el papel que desempeñan el dinero y las finanzas de cara a generar un impacto positivo en el mundo. Y queremos compartir nuestra visión sobre cómo las personas podemos marcar la diferencia a través del uso consciente del dinero.

Seguir profundizando en las principales alianzas estratégicas y sólidamente establecidas y ampliar el impacto de las alianzas corporativas, lo cual incluye el establecimiento de vínculos con instituciones académicas y el desarrollo de un papel más activo en una serie de órganos europeos claramente definidos para avanzar en las prioridades establecidas en el ámbito de las finanzas sostenibles.

Aprender de los grupos de interés externos y colaborar con ellos en nuevos programas de innovación y desarrollo.

Una cartera equilibrada en términos de impacto, riesgo y rentabilidad

Queremos que cada unidad de negocio gestione una cartera equilibrada de actividades, administrando nuestro perfil en términos de impacto, riesgo y rentabilidad de manera que podamos ampliar nuestro impacto en un marco aceptable de riesgo/rentabilidad.

Queremos mantener la estabilidad del ROE del grupo.

Mejorar el ratio entre préstamos y depósitos al 65-70%.

Desarrollar un sistema para categorizar los impactos de una manera sistemática y uniforme a todos los niveles del grupo. Seguiremos profundizando sobre la base del impacto ya generado para impulsar nuevos impactos positivos a través de nuestros procesos de gestión.

Resultados

Además del cuadro resumen de cifras clave incluido al principio de este informe, detallamos a continuación los principales resultados obtenidos en 2015, desglosándolos en función de las divisiones de Triodos Bank, sus productos y servicios, su mayor impacto y las previsiones para los próximos años. Dado que Triodos Bank integra su misión y estrategia con su enfoque de valores, estos resultados combinan tanto elementos financieros como no financieros. Dichos elementos han sido diseñados para poder proporcionar una visión clara de nuestra misión y nuestros objetivos estratégicos y de cómo los llevamos a la práctica.

Triodos Bank

En 2015, los ingresos de Triodos Bank aumentaron de manera satisfactoria en un 12% hasta situarse en los 212 millones de euros (2014: 190 millones de euros). Triodos Investment Management y Investment Advisory Services contribuyeron a esta cifra con 31 millones de euros (2014: 31 millones de euros). Los ingresos por comisiones en 2015 representaron el 32% (2014: 33%) de los ingresos totales, en línea con las previsiones.

El importe total de activos gestionados por el Grupo Triodos, que incluye Triodos Bank, los fondos de inversión y la actividad de Banca Privada, se incrementó en 1.700 millones de euros, un 16%, hasta alcanzar los 12.300 millones de euros, superando las previsiones.

El balance total de Triodos Bank aumentó un 15% hasta alcanzar los 8.200 millones de euros, gracias al crecimiento constante experimentado por los fondos depositados y al éxito de la ampliación de capital realizada durante el ejercicio en todas las sucursales. Se trata de un avance muy positivo, teniendo en cuenta que las previsiones se situaban entre un 5% y un 15%.

El número total de clientes de Triodos Bank se incrementó un 15%, frente a unas previsiones de entre el 10 y el 15%, hasta alcanzar los 607.000 clientes en la actualidad.

El pasado año redefinimos el concepto de cliente para mejorar la consistencia y exactitud de los datos presentados en todas las sucursales. Seguiremos incluyendo el número de cuentas en la sección de “Cifras clave” del informe anual.

Este dato de crecimiento continuado de los depósitos en un contexto de tipos de interés extremadamente bajos demuestra que cada vez más personas toman decisiones conscientes sobre con qué banco trabajan y cómo usan su dinero.

Los costes de explotación aumentaron un 9% durante el ejercicio. Sin tener en cuenta las distintas aportaciones netas efectuadas en 2014 y 2015 para el rescate de entidades bancarias (incluido un impuesto especial para contribuir al rescate del banco holandés SNS Bank en 2014), el incremento de gastos se habría situado en un 15%. Los costes de explotación se mantuvieron en línea con las previsiones. El desarrollo de las actividades y el cumplimiento de los requisitos regulatorios ha dado como resultado el desarrollo de nuestro crecimiento.

El ratio de gastos operativos sobre ingresos se situó en el 71% (2014: 73%). El beneficio antes de impuestos y deterioros de valor de la cartera de préstamos aumentó hasta los 61,4 millones de euros (2014: 51,2 millones de euros). Los deterioros de valor de la cartera de préstamos descendieron desde los 11,1 millones de euros en 2014 hasta los 7,6 millones de euros.

Hemos obtenido un beneficio neto de 40,7 millones de euros, lo cual representa un incremento del 35% (2014: 30,1 millones de euros).

Los deterioros de valor de la cartera de préstamos disminuyeron hasta significar el 0,16% de la cartera media, en comparación con el 0,28% en 2014, lo cual refleja la alta calidad de la cartera de crédito en todas las sucursales. Se trata de una tendencia que sigue siendo favorable y se encuentra en línea con nuestra trayectoria histórica, que se mantiene en niveles relativamente bajos.

Triodos Bank obtuvo una rentabilidad de los fondos propios (ROE) del 5,5% en 2015 (2014: 4,4%). Por el momento, el objetivo a medio plazo de Triodos Bank es incrementar la rentabilidad de los fondos propios hasta el 7% en condiciones económicas normales.

En ese sentido, la rentabilidad obtenida en 2015 se considera satisfactoria. Esta cifra debería considerarse como un objetivo medio realista a largo plazo, de acuerdo con el modelo de negocio bancario de Triodos Bank. Sin embargo, somos conscientes de que las condiciones del mercado han cambiado.

Si se mantiene la tendencia actual caracterizada por unos tipos de interés muy bajos y un aumento de los costes regulatorios y de los requerimientos de capital, es muy probable que obtengamos un ROE más bajo. En este contexto, Triodos Bank tratará de alcanzar un ROE de entre el 3% y el 5% en 2016.

En el mercado actual, si bien Triodos Bank sigue trabajando para mejorar su rentabilidad, no tiene previsto superar con facilidad este objetivo durante los próximos tres años; esto se debe, entre otras razones, a las inversiones que se realizarán en aras de desarrollar la Inversión Socialmente Responsable (ISR), el lanzamiento de la cuenta corriente en el Reino Unido y la posible apertura de una oficina plenamente operativa en Francia en los próximos años. Dado que es posible que los requerimientos de capital y liquidez sigan aumentando, preferimos seguir manteniendo un nivel de fondos propios relativamente alto y tener un excedente importante de tesorería, lo cual implica un menor ROE.

El beneficio por acción (certificado de depósito), calculado en función del número medio de acciones

en circulación durante el ejercicio de referencia, fue de 4,40 euros (2014: 3,41 euros), es decir un aumento del 29%. Los beneficios se pusieron a disposición de los accionistas (titulares de certificados).

Triodos Bank ha propuesto la distribución de un dividendo de 1,95 euros por acción (2014: 1,95 euros). Este dato supondría un ratio de dividendos (el porcentaje del beneficio total distribuido en forma de dividendos) del 44% (2014: 57%). Nuestra política implica contar con un ratio de dividendos de entre el 50% y el 70% para poder generar un entorno de estabilidad. Aunque 2015 ha sido un ejercicio inusualmente bueno, hemos mantenido un dividendo en 1,95 euros por acción, aun a pesar de que este dato reduzca el ratio de dividendos a niveles ligeramente inferiores al 50%.

Triodos Bank amplió su capital social en 40 millones de euros, un 7%, gracias a las campañas de emisión de nuevos certificados de depósito dirigidas principalmente a inversores minoristas lanzadas a lo largo del año en Holanda, Bélgica, el Reino Unido, España y Alemania.

El número de titulares de certificados de depósito individuales siguió creciendo en 2015 al tiempo que algunas instituciones, fundamentalmente fondos de pensiones, vendieron su participación. El crecimiento general ha sido satisfactorio y suficiente para cumplir los requerimientos de capital. El número de titulares de certificados de depósito se ha incrementado desde los 32.591 hasta los 35.735. Los fondos propios se han incrementado un 11%, desde los 704 hasta los 781 millones de euros. En esta cifra se incluyen las entradas netas de capital y el beneficio neto acumulado. El mercado interno de compraventa de certificados de depósito por acciones ha seguido funcionando de forma efectiva en 2015. A finales de año, el valor real de cada certificado de depósito era de 81 euros (2014: 78 euros).

A finales de 2015, el ratio de capital total era del 19,0% (2014: 19,0%). Triodos Bank se ha fijado un objetivo de ratio de solvencia del 16%. El ratio Core

Tier 1 ha sido del 19,0% (2014: 19,0%). El ratio de solvencia sigue siendo sólido.

Nuestro impacto

Triodos Bank tiene especial interés en informar sobre el creciente impacto social, cultural y medioambiental de sus actividades de financiación. Triodos Bank pretende ser líder del sector financiero en el reporte de impacto.

En el marco de estos esfuerzos, hemos desarrollado aún más el capítulo dedicado a nuestro impacto, incluidos nuevos datos al respecto, y por segunda vez hemos incluido los datos de impacto en el alcance de la auditoría externa del informe del Comité Ejecutivo. Esto supone una extensión lógica de los trabajos de auditoría de la información financiera, acorde con nuestro enfoque de situar la sostenibilidad en el núcleo central del negocio financiero.

Los datos de impacto, que se reportan por parte de todas las sucursales y por Triodos Investment Management, se basan en una serie de supuestos que se explican en detalle en el informe anual online (www.triodos-informeanual.com). En general, se contabiliza el impacto íntegro de un proyecto cuando Triodos Bank haya participado en su financiación, ya sea de una forma total o parcial. Cuando existe algún tipo de incertidumbre sobre estos datos, excluimos dichas cifras.

En 2015, también hemos creado un manual detallado de información de impacto dentro de la organización para estandarizar e introducir un mayor rigor con relación a cómo presentamos esta información y qué tipo de datos de impacto incluimos, en aras de su mejora continua. Estas mejoras han dado como resultado, en algunos casos, la revisión de las definiciones de algunos datos de impacto y la presentación de datos más exhaustivos. Esto ha tenido una influencia significativa en algunos parámetros, afectando a los datos de 2015 y, en algunos casos, provocando una corrección en los datos de 2014. En estos casos se han marcado las cifras corregidas como “revisadas”.

La metodología aplicada para la recogida de datos de impacto se explica en detalle en el informe anual online. En general, aplicamos un enfoque conservador de los datos y excluimos aquellos proyectos cuyas cifras de impacto sean imprecisas.

Estos datos sirven como indicador del impacto no financiero de Triodos Bank. Aunque las cifras por sí solas ofrecen una visión limitada, sí proporcionan gran cantidad de detalles cuantitativos del impacto de la misión de Triodos Bank en la práctica.

Puede visitar la página web www.triodos-informeanual.com para consultar el capítulo dedicado al impacto de Triodos Bank y a su situación financiera, incluida la metodología utilizada para generar los datos de impacto aquí recogidos.

Medio ambiente

Energías renovables

Triodos Bank y sus fondos de inversión, ofrecidos a través de Triodos Investment Management, financian empresas que promueven la utilización de fuentes de energía renovables y proyectos que reducen la demanda de energía y fomentan la eficiencia energética. A finales de 2015, Triodos Bank y sus fondos de inversión en energía y clima financiaban 358 proyectos en toda Europa (2014: 362, cifra revisada), que representaban una capacidad de generación de energía de 2.100 MW (2014: 2.100 MW). Durante el ejercicio, estos proyectos contribuyeron a una reducción total de 1,5 millones toneladas de CO₂ al tiempo que generaron un volumen de energía sostenible equivalente a las necesidades de electricidad de 1 millón de hogares europeos (2014: 0,9 millones, cifra revisada).

Agricultura ecológica y conservación de la naturaleza

En toda la superficie de tierra cultivada por explotaciones agrícolas ecológicas financiadas por Triodos Bank y Triodos Investment Management en 2015 se podría producir el equivalente a 33,6 millones de comidas, es decir, alimento suficiente para proporcionar una dieta sostenible a aproximadamente 30.700 personas durante un año

(2014: 27.700 personas, cifra revisada debido a la actualización del factor de conversión). En conjunto se han financiado aproximadamente 36.500 ha de terreno ecológico en toda Europa. Esto equivale a un terreno del tamaño de un campo de fútbol por cada 10 clientes, cada uno de los cuales produce 550 comidas al año.

Asimismo financiamos 24.000 ha de terrenos naturales y de suelo dedicado a la conservación. Esto equivale a unos 400m² de terrenos naturales y de suelo dedicado a la conservación por cada cliente.

Inmuebles sostenibles e hipotecas sostenibles para particulares

Además de ofrecer “hipotecas verdes” que incentivan una reducción en la huella de carbono de los hogares, Triodos Bank y Triodos Investment Management financian nuevas promociones inmobiliarias y proyectos de reacondicionamiento de inmuebles para que estos alcancen el más alto nivel posible en materia de sostenibilidad.

En 2015 se financiaron, de forma directa o a través de inmuebles sostenibles, unas 4.500 viviendas y en torno a 310 locales comerciales que sumaban aproximadamente 280.000m² dedicados a oficinas y otros espacios comerciales.

Sector social

Sanidad

Como resultado de nuestra actividad de financiación en toda Europa, cerca de 25.000 personas (2014: 20.000) utilizaron las instalaciones ofrecidas en un total de 341 residencias para la tercera edad que han sido financiadas por Triodos Bank y Triodos Investment Management en 2015; esto significa que se financió el equivalente a 15 días de cuidados por cada cliente de Triodos Bank.

Proyectos comunitarios y vivienda social

En 2015, Triodos Bank y Triodos Investment Management financiaron un total de 316 proyectos comunitarios y 169 proyectos de viviendas sociales,

que proporcionaron alojamiento directo e indirecto a cerca de 12.400 personas.

Microcréditos

Los fondos de microcréditos gestionados por Triodos Investment Management invirtieron en 100 instituciones de microcréditos (2014: 102) de 45 países (2014: 44), que han prestado servicios financieros a aproximadamente 10,2 millones de ahorradores (2014: 8,2 millones) y a 15,5 millones de prestatarios en 2015 (2014: 11 millones).

Cultura

Arte y cultura

En 2015 las actividades de financiación de Triodos Bank y Triodos Investment Management hicieron posible que 14,3 millones de personas (2014: 7,2 millones, cifra revisada) asistieran a teatros, salas de cine y museos en toda Europa, como resultado de las operaciones de préstamo e inversiones realizadas en el sector cultural. Esto significa que se financió el equivalente a 23 experiencias culturales por cada cliente de Triodos Bank. Este significativo incremento se debe sobre todo al crecimiento registrado en este sector en España.

La financiación proporcionada en este sector por Triodos Bank y Triodos Investment Management ayudó a aproximadamente 3.000 artistas y personas activas en el ámbito cultural, así como a organizaciones que desarrollan actividades culturales tales como talleres y cursos de música.

Educación

En 2015, en torno a 986.000 personas se beneficiaron de las actividades desarrolladas por los centros educativos con financiación de Triodos Bank (2014: 822.000). Por cada cliente de Triodos Bank, el equivalente a 1,6 personas se beneficiaron de la educación proporcionada por un centro al que nosotros financiamos.

Previsiones

Triodos Bank desarrollará su trabajo con arreglo al nuevo plan trienal que se pondrá en marcha en 2016. Este plan se centrará en explorar oportunidades que vayan más allá de sus principales actividades bancarias tradicionales, desarrollando enfoques más innovadores con respecto a la financiación sostenible, profundizando aún más en su enfoque relacional y convirtiéndose en mayor medida en una “organización de aprendizaje”.

Excluidas circunstancias imprevistas, Triodos Bank espera conseguir un beneficio operativo menor en 2016, principalmente debido a la aportación al Sistema de Garantía de Depósitos holandés por parte de todo el sector, a la reducción de los márgenes de intereses y a las significativas inversiones realizadas en el negocio. Triodos Bank ampliará su impacto a través de una mayor diversificación de la cartera de préstamos, unos servicios financieros de calidad y con enfoque sostenible, y el fomento y financiación de empresas que incrementen el impacto sostenible de su actividad. No podemos obviar que la recesión económica derivada de la crisis financiera, junto con la lenta recuperación en curso en muchos países, se prolongarán a lo largo de 2016, lo que podría generar efectos adicionales sobre los resultados de Triodos Bank. Debido a estos factores, Triodos Bank tiene previsto generar un beneficio neto en 2016 menor al registrado en 2015.

Informe social

Triodos Bank aspira a ser un lugar extraordinario donde trabajar, que brinde a sus empleados la posibilidad de desempeñar plenamente su potencial profesional, aplicando y desarrollando sus experiencias, capacidades y visiones profesionales sin limitaciones.

Resultados en 2015

Triodos Bank es una organización en desarrollo. Su crecimiento constante ha dado lugar a la creación

de un banco de tamaño medio que precisa de un enfoque evolutivo para materializar el potencial de las personas que trabajan en la organización. En 2015 se incorporaron a la plantilla 253 nuevos empleados (2014: 199). El número total de empleados de Triodos Bank se ha incrementado un 10,2% en 2015, desde los 1.017 hasta los 1.121, en parte debido al crecimiento y también en parte debido al esfuerzo realizado en las áreas de control y gestión de riesgos.

El equilibrio en la proporción entre hombres y mujeres, la edad media de la plantilla y los datos de absentismo por enfermedad son similares a los de años anteriores y se sitúan en niveles razonables a criterio de los gestores del banco. En 2015 la plantilla de Triodos Bank estaba compuesta por 589 mujeres (52%) y 532 hombres (48%). La proporción de mujeres en puestos directivos se sitúa en el 37,5%. La edad media se sitúa en los 40,4 años (2014: 39,6) y la antigüedad media sigue siendo de 4,8 años a finales de 2015. La tasa de absentismo laboral por enfermedad fue del 2,7% en 2015, es decir, por debajo del objetivo del 3%.

El índice de rotación se ha incrementado hasta el 14% en 2015 (2014: 9,5%). El índice de rotación de los empleados durante su primer año de contratación se ha incrementado desde el 11,6% en 2014 hasta el 15,8% en 2015. Esto se debe, en parte, a los cambios que se vienen produciendo en el mercado laboral y a la fuerte competencia local en materia de empleo en determinados países, en especial en España y en el Reino Unido. No obstante, este incremento supone una preocupación para nuestra organización y se abordará de forma oportuna.

El éxito de Triodos Bank depende de personas cualificadas y motivadas capaces de asumir e integrar la misión del banco en todos los aspectos de su trabajo diario.

Por tanto, la organización invierte en programas de formación y desarrollo de alta calidad centrados en temáticas específicas y en las necesidades de formación de sus empleados. Además de recurrir a

consultores expertos, la Academia Triodos ofrece programas de desarrollo profesional basados en los valores de Triodos Bank. Un total de 88 empleados (2014: 118) participaron en los distintos programas organizados por la Academia Triodos en 2015.

Durante el pasado ejercicio se realizaron una serie de reuniones especiales para profundizar sobre las raíces de Triodos Bank y sus valores, así como para fomentar que los nuevos empleados reflexionen sobre los problemas sociales y la importancia que estos tienen para Triodos Bank. En 2015, tres empleados del banco participaron en un nuevo programa de liderazgo de la Alianza Global para una Banca con Valores (GABV). Asimismo, la Conferencia Anual para Empleados de 2015 se celebró en Bristol con el título "Greening Capital", a la que asistieron 115 empleados.

Triodos Bank considera muy importante ofrecer una remuneración justa y apropiada a sus empleados. Por ello, realiza un seguimiento muy riguroso de las diferencias salariales existentes entre Triodos Bank y el resto del sector financiero y bancario y el conjunto de la sociedad. En Holanda, donde se ubican el Comité Ejecutivo, las oficinas centrales y la sucursal holandesa de Triodos Bank, la proporción entre el menor y el mayor salario pagados en 2015 fue de 9,8 (2014: 9,6). Para proporcionar una visión más detallada de las escalas de remuneración en Triodos Bank, este año también hemos incluido información sobre la proporción entre el salario a jornada completa más alto y el salario medio a jornada completa, en la sección de "Cifras clave" incluido al inicio de este informe.

Asimismo, durante el año se ha hecho hincapié en la cultura y la integridad de la banca a través de la puesta en marcha del "Juramento del Empleado de Banca" que ha sido formalizado por todos los empleados de los Países Bajos. Si bien el juramento en sí y el reglamento disciplinar que lleva aparejado son nuevos, los principios e ideas que lo sostienen están íntegramente en sintonía con los Principios de Negocio de Triodos Bank, que son suscritos por todos los empleados del banco.

Previsiones

Triodos Bank continuará reforzando la organización en 2016 y en años sucesivos. En este contexto, se han fijado las siguientes prioridades:

- Se desarrollarán nuevas capacidades y se implantarán de forma más sólida la esencia y los valores del banco en el marco de una serie de iniciativas dirigidas a reforzar la aplicación del plan de negocio 2016-2018 en el día a día de los trabajadores del banco.
- Se animará a los empleados a que participen de manera activa en el desarrollo del banco como "una organización de aprendizaje" mediante la creación de oportunidades de aprendizaje e intercambio tanto dentro de la organización como entre distintos países y con diferentes socios externos.
- Se implantará una nueva plataforma de colaboración (Engage) para facilitar el trabajo en equipo y crear proyectos conjuntos.
- El posicionamiento de Triodos Bank como empleador se verá reforzado y se profundizará en el desarrollo de su enfoque en materia de talento, haciendo posible así un mayor crecimiento de la organización y atendiendo a los desafíos futuros.

Informe medioambiental

El principal impacto positivo de Triodos Bank en el medio ambiente es a través de la financiación de proyectos sostenibles que protejan el medio ambiente, además de participar en iniciativas como la "Dutch Carbon Pledge", que propone mejoras en la medición y comunicación de las emisiones de carbono en el sector. Pero Triodos Bank también trata de reducir su impacto ambiental como empresa. Su ámbito de actuación en este sentido va más allá de sus propias actividades bancarias e incluye también su elección de proveedores, productos y servicios.

Resultados ambientales de 2015

La huella de CO₂ por ejc (empleado a jornada completa) descendió en un 12% (2014: 8%) en 2015. Los viajes en avión fueron responsables del 37% de la huella general de Triodos Bank y descendieron en un 8% por ejc, aumentando así la reducción del 20% por ejc ya conseguida en 2014. Los empleados de Triodos Bank viajan en avión para visitar instituciones con las que tengamos relaciones estratégicas en países en desarrollo y para acudir a reuniones o sesiones de formación presenciales que resulten esenciales entre las unidades de negocio. Es evidente que no todas estas situaciones se pueden sustituir a través de videoconferencias por lo que, en último término, alcanzaremos un límite mínimo (por ejc) de reducción de vuelos del que no podremos bajar. El uso de videoconferencias ha seguido aumentando durante el ejercicio y se incrementó en un 13%.

El uso de papel de oficina por ejc se incrementó en un 26%. El uso de materiales impresos, que representan el 86% de todo el papel utilizado (en materiales de marketing, por ejemplo) descendió en un 22% por cliente, mientras que el número de clientes se incrementó en un 15%. En el anexo incluido en la página 215 se pueden encontrar los principales resultados medioambientales de Triodos Bank.

Triodos Bank compensa aquellas emisiones de CO₂ que no ha podido evitar, por lo que es una organización 100% neutra en emisiones de CO₂.

Explicación de nuestra huella de CO₂

En 2015, la adopción de un plan trienal con alcance al conjunto del grupo ha comenzado a mejorar la medición, comunicación y verificación de los datos medioambientales de Triodos Bank. Se ha implantado un sistema de gestión de CO₂ a todo el grupo que proporcionará una cifra detallada y puntual acerca del impacto de las iniciativas de mejora de CO₂ durante 2016.

Asimismo, a través de un índice de referencia independiente de CO₂ (ejecutado durante 2015 y por tanto basado en datos de 2014) también se ha puesto de manifiesto que Triodos Bank ha conseguido mejores resultados que un grupo externo de entidades similares con respecto al uso de electricidad, tanto por M2 (con un descenso del 26%), por ejc (con un descenso del 3%) y en los desplazamientos en automóvil por ejc (con un descenso del 4%). Entre las áreas donde se pueden conseguir mayores reducciones se incluyen los viajes en avión, el uso de papel y el uso del espacio de oficinas de manera más eficiente.

Construcción sostenible

Los edificios de oficinas de Triodos Bank influyen en su impacto medioambiental. Muchos de ellos han sido evaluados utilizando la metodología BREEAM y han sido clasificados con una puntuación “muy buena” en tres áreas principales: gestión sostenible, el inmueble en sí y la utilización del edificio. Como resultado de este trabajo se elaborarán una serie de políticas formales que incorporarán las mejores prácticas actuales. La evaluación BREEAM de los restantes edificios se llevará a cabo en 2016.

Diálogo con los proveedores

El enfoque de gestión empresarial sostenible de Triodos Bank se basa en un diálogo fluido con los proveedores para reducir aún más el uso de recursos y de energía a lo largo de toda la cadena de valor, por ejemplo, minimizando el transporte mediante el uso de productos o embalajes que, en función de su diseño, resulten fáciles de reparar, reutilizar o que sean biodegradables.

Previsiones

- Utilizar análisis más avanzados sobre los factores que generan nuestra huella de CO₂ para identificar iniciativas adicionales para reducir las emisiones de CO₂.
- Ejecutar la evaluación BREEAM de los restantes edificios durante 2016.
- Compartir resultados y éxitos conjuntos con los proveedores para reducir aún más el impacto de Triodos Bank en el medio ambiente.

Resultados de Triodos Bank por unidad de negocio

Las actividades desarrolladas por Triodos Bank se dividen en tres áreas de negocio principales. El siguiente capítulo ofrece un resumen del trabajo que hemos desarrollado en 2015 en cada una de estas áreas de negocio, e incorpora una breve descripción de cada una de ellas, de los principales subsectores y de cómo han evolucionado durante el ejercicio, así como sus perspectivas de futuro:

- Banca Personal y Banca de Empresas, gestionadas a través de una red diversificada de sucursales europeas y que representan alrededor del 84% del beneficio neto de Triodos Bank en 2015.
- Triodos Investment Management e Investment Advisory Services, que constituyen el 15% del beneficio neto global de Triodos Bank.
- Banca Privada Triodos, que presta servicios a particulares e instituciones con grandes patrimonios, hasta la fecha presente solo en Holanda y Bélgica.

A través de estas tres divisiones, el banco ofrece sus productos y servicios a inversores y ahorradores, lo cual permite a Triodos Bank financiar empresas y organizaciones, de nueva creación o ya existentes, que contribuyen a mejorar el medio ambiente o a crear valor social o cultural añadido. Más adelante detallamos la oferta de productos y servicios.

Red europea de sucursales (Banca Personal y Banca de Empresas e Instituciones)

El desarrollo de una red europea de sucursales resulta fundamental para Triodos Bank, ya que le permite ampliar y compartir conocimientos y experiencias y aprovecharlos para prestar servicios a la creciente Comunidad Triodos. Esta presencia europea permite al banco ofrecer un conjunto adecuado de servicios financieros a miles de empresas y clientes individuales, y amplifica la importancia y el impacto de la banca ética y sostenible.

Aunque todas las sucursales de Triodos Bank comparten los mismos valores con sus clientes y empleados, existen diferencias importantes entre países en la forma de desarrollar el negocio. La legislación, los incentivos fiscales y el apoyo público a los planes de sostenibilidad a veces difieren considerablemente en los distintos mercados. La diversidad cultural, dentro de cada país y entre países, también influye en la forma de trabajar de cada sucursal.

Las actividades de banca minorista han proseguido su senda de crecimiento en 2015, ya que muchas personas y empresas sostenibles siguen eligiendo trabajar con Triodos Bank.

Depósitos de clientes

Los ahorros confiados por los clientes permiten a Triodos Bank financiar empresas y organizaciones que generan beneficios para la sociedad, el medio ambiente y la cultura. El incremento de los depósitos constituye un importante indicador de la capacidad de Triodos Bank para captar fondos suficientes para financiar organizaciones sostenibles.

Las sucursales de Triodos Bank presentan una gran variedad de productos financieros con el fin de cumplir con su objetivo de ofrecer un conjunto completo de servicios a sus clientes. Algunas sucursales ya han alcanzado este objetivo y otras están en proceso de desarrollo, lo que ha llevado a un fuerte incremento de los depósitos de clientes

cifrado en 994 millones de euros, un 16% de crecimiento frente al objetivo previsto del 10%. Estamos satisfechos con el crecimiento controlado de los depósitos de clientes, teniendo en cuenta el crecimiento de los ahorros y de la liquidez en los mercados y con nuestros (potenciales) clientes. En conjunto, este crecimiento continuado se ha registrado en todos los países donde opera Triodos Bank, gracias en parte a la mejora de los procesos de apertura de cuentas, más eficientes y sencillos, así como a la existencia de un mercado cada vez más receptivo y proclive a utilizar el dinero de una forma más consciente.

Al ofrecer a nuestros ahorradores, en algunos países, la oportunidad de donar una parte de los intereses que perciben a entidades sin ánimo de lucro, todos los años el banco apoya a fondo perdido a un número importante de estas entidades. En 2015, 389 organizaciones (2014: 403) percibieron de esta forma donaciones por un importe total de 0,2 millones de euros (2014: 0,3 millones de euros). El entorno de bajos tipos de interés y los bajos tipos de interés aplicables a las cuentas de ahorro que se derivan han desanimado a algunos clientes a donar parte de los intereses que reciben.

Inversión crediticia

El crecimiento, cualitativo y cuantitativo, de la cartera de préstamos constituye un indicador importante de la contribución de Triodos Bank a una economía más sostenible. Todos los sectores en los que trabaja el banco se califican como sostenibles, y las empresas y los proyectos que financia contribuyen a la consecución de la misión de Triodos Bank (ver detalle más abajo).

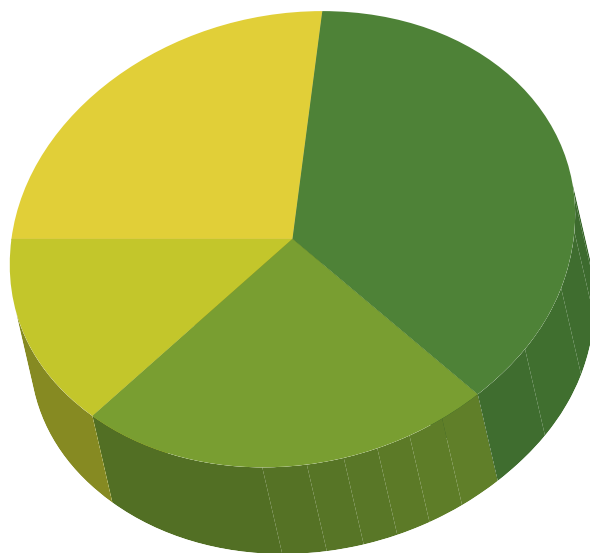
Cartera de crédito por sector en 2015

Para garantizar que Triodos Bank financia solamente empresas sostenibles, se realiza una valoración inicial de los prestatarios potenciales en términos de valor añadido creado en estas áreas. A continuación, se realiza un análisis de la viabilidad comercial de un posible préstamo y se decide si es una opción de banca responsable. Los criterios de financiación de

Triodos Bank para valorar las solicitudes de préstamo pueden consultarse en la página web del banco. Triodos Bank dirige sus actividades de financiación principalmente hacia sectores sostenibles en los que ha acumulado un conocimiento y una experiencia importantes, y en aquellos donde considera que es más viable alcanzar un mayor crecimiento, diversificación e innovación.

Cartera de crédito por sector en 2015

MEDIO AMBIENTE 37%
 SOCIAL 24%
 CULTURA 14%
 AYUNTAMIENTOS Y PRÉSTAMOS A PARTICULARES 25%



Medio ambiente (37%, 2014: 43%).

Este sector engloba proyectos relacionados con las energías renovables: energía solar, energía eólica, biomasa, energía hidroeléctrica y proyectos de ahorro energético. Otro ámbito clave es la agricultura ecológica en toda su cadena, desde las explotaciones agrícolas, la industria transformadora y los mayoristas hasta las pequeñas tiendas de productos naturales.

También incluye el sector de la tecnología medioambiental, tales como las empresas de reciclaje y los proyectos de conservación de la naturaleza.

Sector social (24%, 2014: 26%).

Este sector incluye los préstamos concedidos a empresas sociales u organizaciones sin ánimo de lucro tradicionales, así como a empresas innovadoras que prestan servicios con claros objetivos sociales, tales como la vivienda social, el comercio justo, la integración de personas con discapacidad o en riesgo de exclusión social y las instituciones sociosanitarias.

Cultura y ocio (14%, 2014: 15%).

Este sector engloba los créditos concedidos a organizaciones dedicadas a la educación, turismo sostenible, agrupaciones religiosas, centros y organizaciones culturales y artistas.

Préstamos concedidos a particulares, ayuntamientos e hipotecas sostenibles residenciales (25%, 2014: 16%). La proporción restante de la cartera de préstamos se compone fundamentalmente de hipotecas sostenibles residenciales así como de una serie limitada de préstamos a corto plazo que incluyen descubiertos en cuentas corrientes.

Los sectores de crédito antes mencionados constituyen los principales ámbitos en los que Triodos Bank desarrolla sus actividades de financiación. En algunos de estos sectores, además de la financiación directa, el banco también invierte a través de sus fondos de inversión (ver más abajo el epígrafe dedicado a inversiones).

En 2015 la relación entre la cartera de crédito y el importe total de depósitos de clientes se incrementó hasta el 72% (2014: 68%). El objetivo de Triodos Bank consiste en dedicar al crédito entre el 65% y el 70% del total de los fondos depositados.

30.700

La superficie de tierra cultivada por explotaciones agrícolas ecológicas financiadas por Triodos Bank y Triodos Investment Management generaron en 2015 una producción suficiente para dar de comer a 30.700 personas aproximadamente.

Este objetivo sigue constituyendo un importante desafío para el banco. El incremento de la cartera de crédito se ha debido principalmente a la concesión de préstamos a corto plazo a ayuntamientos. Si no se tuvieran en cuenta, la proporción habría descendido al 62% (2014: 63%).

La calidad de la cartera de crédito ha seguido siendo satisfactoria en términos generales, sobre todo en vista de la caída de la calidad crediticia experimentada en muchos bancos europeos, y a pesar de un contexto económico global de crecimiento limitado o nulo en muchos países, y de una difícil coyuntura económica. Esto, junto a la constante atención por mantener la calidad de la cartera de crédito y diversificarla, ha supuesto una reducción de los deterioros de valor de la cartera de préstamos hasta el 0,16% en la cartera media de préstamos (2014: 0,28%). Esta cifra se sitúa muy por debajo del objetivo de referencia a largo plazo del 0,25%. Estos deterioros de valor se aplican cuando las pérdidas potenciales se materializan como consecuencia de la insolvencia definitiva de los prestatarios.

La cartera de crédito creció hasta los 949 millones de euros, es decir, un 22%. El crecimiento previsto era de entre el 5 y el 15%. Una parte importante de este crecimiento se ha debido al incremento significativo de la concesión de préstamos de grandes importes a los ayuntamientos holandeses, belgas y alemanes, principalmente por motivos de gestión de tesorería.

Estos préstamos en forma de inversiones al sector público se incluyen en la cartera crediticia de conformidad con la legislación relativa a la elaboración de la información financiera. Si no los tuviéramos en cuenta, la cartera de crédito habría crecido en torno al 13%, debido principalmente al incremento de las hipotecas (52%). El aumento de los créditos concedidos a empresas fue del 9%. La distribución del crecimiento entre los distintos sectores ha sido deliberada, con el fin de incrementar la diversificación y disminuir el perfil de riesgo.

La competencia entre bancos existente en el mercado del crédito se ha reactivado tras un período de reestructuración y recapitalización. Los bancos consideran ahora el área de la sostenibilidad como un mercado emergente y han seguido avanzando con fuerza para competir de manera agresiva y aprovechar así las oportunidades de financiación disponibles.

Previsiones

En 2016 prevemos un crecimiento más modesto del balance de Triodos Bank, con una previsión de crecimiento de en torno al 10%.

Todas las sucursales centrarán sus esfuerzos en seguir ofreciendo o desarrollando un conjunto fiable de servicios. Por ejemplo, en el Reino Unido se está preparando el lanzamiento de una cuenta corriente, en la que se seguirá trabajando en 2016, y se prevé un crecimiento del número de clientes de entre el 10 y el 15% para el conjunto del grupo.

Queremos conseguir un ratio de préstamos sobre depósitos de entre el 65 y el 70%, sin considerar los préstamos en forma de inversiones dirigidos al sector público.

Prevemos un crecimiento de en torno al 10% de la cartera de crédito y de los fondos depositados. La ambición de Triodos Bank es atender a la calidad y la diversificación de la cartera de crédito al tiempo que se consigue un crecimiento moderado. En este contexto, pondremos el foco en aquellos préstamos que reflejen los esfuerzos de Triodos Bank para financiar a los referentes en su campo: los emprendedores que desarrollarán los sectores sostenibles del futuro.

Triodos Investment Management

Las inversiones en los mercados de capitales se realizan a través de los fondos de inversión o de las instituciones de inversión colectiva que llevan el nombre Triodos y son gestionadas por Triodos Investment Management BV y Triodos Investment &

Advisory Services BV, ambas sociedades filiales participadas al 100% de Triodos Bank NV. Triodos Investment & Advisory Services BV fue constituida en julio de 2014, como resultado de la aplicación de la directiva AIFMD, relativa a los gestores de fondos de inversión alternativos.

Los fondos de inversión Triodos invierten exclusivamente en áreas sostenibles tales como las finanzas inclusivas, el comercio justo y sostenible, la alimentación y la agricultura ecológicas, las energías renovables y el cambio climático, el sector inmobiliario sostenible o el arte y la cultura, así como en compañías cotizadas y con un desempeño destacable en materia de responsabilidad medioambiental, social y de gobierno (ESG, por sus siglas en inglés).

Los fondos publican informes anuales específicos y la mayoría celebran sus propias juntas generales de accionistas.

Triodos Investment Management es responsable de 18 fondos, destinados tanto a inversores minoristas como institucionales, y gestiona activos por un importe total de 3.100 millones de euros. En 2015, Triodos Investment Management introdujo un nuevo fondo de inversión: el Fondo Multiimpacto Triodos (Triodos Multi Impact Fund). Este “fondo de fondos” satisface la fuerte demanda existente entre los inversores minoristas holandeses para poner a funcionar su dinero en múltiples sectores que son, todos ellos, fundamentales en la actual transición hacia un mundo más equitativo y sostenible. En conjunto, el crecimiento de los fondos de inversión ha sido de 500 millones de euros, es decir, un incremento del 19% (2014: 6%), lo cual refleja el favorable entorno de inversión existente.

Este continuado incremento de los fondos confiados a Triodos Investment Management refleja además el interés de los inversores por las inversiones sostenibles y de impacto. A nivel mundial, los inversores están optando cada vez más por inversiones con impacto significativo y medible además de rentabilidad financiera. Estos cambios

de comportamiento tienen un enorme valor para seguir avanzando en la transición hacia una sociedad más sostenible. Los fondos Triodos Sustainable Funds (SICAV I), Triodos Fair Share Fund y Triodos Microfinance Fund, en concreto, se han beneficiado de este cambio emergente y han registrado incrementos significativos, aunque más moderados que en 2014, del 26%, 17% y 32%, respectivamente (2014: 53%, 26% y 40%).

Previsiones

Triodos Investment Management confía en que sus fondos seguirán resultando atractivos para los inversores, sobre la base de sus más de 20 años de trayectoria aunando unos sólidos valores, visión y rentabilidades financieras sobre la inversión realizada. En vista de la creciente demanda que existe entre los inversores europeos por las inversiones de impacto – para lo que buscan un socio inversor con experiencia, fiable y profesional – Triodos Investment Management ampliará su estrategia de distribución internacional mediante la incorporación de nuevos mercados a la red de distribución. Para reforzar su reputación como innovador gestor de inversiones, Triodos Investment Management seguirá apostando por el crecimiento y el desarrollo mediante la expansión de los fondos ya existentes y también a través de la creación de nuevas soluciones de inversión basadas en criterios éticos y de sostenibilidad, entre las que se incluyen un mayor desarrollo de los fondos de Inversión Socialmente Responsable (ISR). En líneas generales, Triodos Investment Management está bien posicionada para seguir creciendo.

El foco estratégico de Triodos Investment Management continuará siendo la distribución a inversores minoristas a través de terceros (otras entidades bancarias y Triodos Bank) y a inversores profesionales que ofrecen soluciones de inversión de impacto para inversores particulares. También tiene previsto seguir desarrollando su red de distribución internacional y su base de inversores institucionales. En un contexto caracterizado por unas condiciones de mercado muy competitivas y unas mayores

1.381 millones

Los fondos gestionados por la división de Banca Privada Triodos se incrementaron un 12% hasta los 1.381 millones de euros.

exigencias legales, unido al interés de ampliar su impacto, Triodos Investment Management se ha fijado como objetivo para 2016 lograr un crecimiento del volumen de activos gestionados hasta aproximadamente 3.600 millones de euros.

Banca Privada Triodos

La división de Banca Privada ofrece un amplio rango de servicios financieros y no financieros a particulares, fundaciones, asociaciones e instituciones religiosas con grandes patrimonios. La gestión patrimonial sostenible constituye el principal servicio prestado por Banca Privada Triodos, e incluye tanto los fondos de inversión Triodos como la gestión patrimonial privada.

El interés de Banca Privada Triodos se centra principalmente en el establecimiento de un diálogo positivo con los inversores y no tanto en el crecimiento de los activos gestionados. Este diálogo manda un mensaje claro a las sociedades participadas de que existe un movimiento fuerte y enérgico que está motivando a las grandes compañías cotizadas a adoptar políticas sostenibles. Los fondos gestionados por la división de Banca Privada se incrementaron un 12% hasta los 1.381 millones de euros, ligeramente por debajo del objetivo del 15 al 20%, debido sobre todo al menor crecimiento experimentado por la cartera de fundaciones y organizaciones benéficas. Banca Privada Triodos gestiona 461 millones de euros de

estos activos que se contabilizan en el balance de la sucursal holandesa.

Previsiones

Banca Privada Triodos espera que siga incrementándose el interés de los inversores por la oferta de inversiones sostenibles en Holanda y Bélgica, con un crecimiento previsto a largo plazo de entre un 10 y un 15%.

Para obtener un mayor detalle sobre las distintas sucursales, Triodos Investment Management y Banca Privada Triodos, consulte la versión digital del informe anual de Triodos Bank en la página web: www.triodos-informeanual.com.

Gestión de riesgos y Cumplimiento

Gestión de riesgos

Gestionar el riesgo es una parte fundamental de la actividad bancaria. Triodos Bank gestiona los riesgos como parte de una estrategia de adaptación a largo plazo.

La gestión de riesgos está integrada en toda la organización. Aunque los gestores de las unidades de negocio son los primeros responsables en aplicar un enfoque conservador de las operaciones, cuentan con la asistencia de los analistas de riesgos, que

tienen conocimientos sobre los distintos sectores a nivel local para la identificación, valoración y gestión de los riesgos. A nivel de grupo, existe un proceso de apetito de riesgo para ajustar el perfil de riesgo de Triodos Bank a su nivel de riesgo asumible: es decir, la decisión consciente de asumir riesgos para lograr sus objetivos empresariales.

Durante este proceso, cada área de negocio lleva a cabo evaluaciones del riesgo estratégico para identificar y gestionar los posibles riesgos que pudieran impedir el logro de sus objetivos de negocio. El Comité Ejecutivo consolida los resultados obtenidos para elaborar su propia evaluación de riesgos y determina el apetito de riesgo de Triodos Bank. Estos resultados forman parte del ciclo de nuestro plan de negocio.

Los resultados de estas evaluaciones del riesgo estratégico constituyen el punto de inicio y la base sobre la que determinar el apetito de riesgo, la evaluación de los requerimientos de capital y liquidez en relación con el apetito de riesgo, y el plan de recuperación en caso de desvío. Asimismo, se han revisado las sensibilidades de riesgos locales para determinar los escenarios de estrés utilizados para someter la solvencia, la liquidez y la rentabilidad del capital de Triodos Bank a las pruebas de resistencia realizadas durante 2015. Los resultados de estos tests de estrés han sido satisfactorios.

Se ha elaborado un informe de gestión de riesgos totalmente integrado, que incluye elementos para comprender el perfil de riesgo de Triodos Bank con respecto al apetito de riesgo aceptado. Este informe es una importante herramienta de seguimiento del perfil de riesgo del banco y aporta una imagen integrada de los riesgos en las unidades de negocio. Este informe se elabora cuatro veces al año y se presenta al Comité de Auditoría y Riesgos del Consejo de Administración.

El Comité de Activos y Pasivos, que se reúne mensualmente, es el responsable de la evaluación y el seguimiento de los riesgos asociados con la gestión de los riesgos de mercado, de tipos de interés, de liquidez, de divisas y de capital. La función de riesgo crediticio juega un papel

importante en la valoración del riesgo de los nuevos préstamos y en el seguimiento del riesgo crediticio de toda la cartera de préstamos.

La valoración del riesgo crediticio se realiza buscando la máxima cercanía al cliente y la operativa diaria, de forma que la responsabilidad reside principalmente en las sucursales locales. La función central de riesgos establece normas, autoriza grandes préstamos y realiza el seguimiento del riesgo crediticio del conjunto de la cartera de crédito de Triodos Bank.

La sección de "Gestión de riesgos" de las cuentas anuales de Triodos Bank proporciona una descripción de los principales riesgos ligados a la estrategia del banco. También incluye una descripción del diseño y de la eficacia de los sistemas internos de control y de gestión de riesgos con respecto a los principales factores de riesgo durante el ejercicio. No se han detectado fallos importantes en los sistemas internos de control y de gestión de riesgos durante el ejercicio. La evolución de los principales factores de riesgo dentro de Triodos Bank se describe en el informe integrado de gestión de riesgos y se discute periódicamente en el Comité de Auditoría y Riesgos del Consejo de Administración.

Requerimientos de Capital y Liquidez de Basilea III

Los organismos reguladores demandan un sector bancario más resistente, mediante la exigencia de mayores niveles de solvencia a los bancos y unos estrictos requisitos de liquidez, tales como los establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. Basándonos en las últimas informaciones disponibles, Triodos Bank ya cumple ampliamente los requisitos de capital y de liquidez que serán íntegramente establecidos a partir de 2019, conocidos como Basilea III.

La estrategia de capital de Triodos Bank consiste en el mantenimiento de un fuerte nivel de capitalización. Esto se ha convertido en un objetivo estratégico aún más importante, debido a la entrada en vigor tras la crisis financiera de nuevas medidas para reforzar la

base de capital de todas las entidades bancarias. Triodos Bank pretende lograr un ratio de solvencia obligatorio de al menos el 16%, bastante por encima de nuestros propios modelos internos de adecuación del capital económico, para así poder garantizar un perfil de riesgo saludable y seguro. La calidad del capital es importante, así como el ratio de solvencia. Casi el 100% de la solvencia de Triodos Bank procede del capital común. Los cálculos de capital económico se calculan periódicamente y refuerzan la propia visión de Triodos Bank de la adecuación de su capital a los efectos del Proceso de Valoración de la Adecuación del Capital Interno anual, que es objeto de revisión por el Banco Central Holandés.

En 2015, Triodos Bank realizó con éxito una ampliación de capital entre sus inversores y clientes, que recaudó un importe superior a los 39,6 millones de euros. Esto ha ayudado a la entidad a mantener un ratio de solvencia BIS del 19,0% a finales de 2015, muy por encima de los requerimientos legales e internos.

La posición financiera de Triodos Bank ha seguido caracterizándose por una elevada liquidez durante 2015. La política del banco consiste en invertir los excesos de tesorería en activos altamente líquidos o en activos que generen entradas de efectivo en el país. En Holanda, Triodos Bank ha invertido el excedente de tesorería principalmente en deuda (sostenible) del Estado holandés, agencias y entidades bancarias, así como en préstamos en efectivo a ayuntamientos, depósitos en bancos comerciales y en el Banco Central Holandés. En Bélgica, la mayor parte de su liquidez se ha invertido en bonos (locales) del Estado de Bélgica. En España, el excedente de tesorería se ha invertido en bonos del Estado de España, de comunidades autónomas españolas y de agencias, así como en depósitos del Banco de España. En el Reino Unido, el excedente de tesorería se ha invertido en bonos del Estado del Reino Unido y se ha depositado en entidades bancarias comerciales. En Alemania, los excedentes de liquidez se han depositado en organismos locales del Gobierno y en otros bancos comerciales. Tanto el coeficiente de cobertura de liquidez como el coeficiente de financiación estable neta (LCR y

NSFR, respectivamente, por sus siglas en inglés) se sitúan muy por encima de los límites mínimos establecidos por Basilea III.

En las cuentas anuales, a partir de la página 133 de este informe se incluye información más detallada sobre el enfoque de riesgos aplicado por Triodos Bank.

Informe de Control Interno

El Comité Ejecutivo es responsable del diseño, implementación y mantenimiento de un sistema adecuado de control interno de la información financiera. La elaboración de la información financiera es el resultado de un proceso estructurado llevado a cabo por varios departamentos y áreas de trabajo, bajo la dirección y supervisión de la dirección financiera de Triodos Bank.

El Comité Ejecutivo es responsable de las funciones de gestión de riesgos y de cumplimiento normativa. La gestión de riesgos se realiza junto con el equipo directivo para desarrollar y ejecutar los procedimientos y las políticas de riesgos que incluyen la identificación, medida, valoración, reducción y control de los riesgos financieros y no financieros. La función de cumplimiento normativo juega un papel clave en el seguimiento de la aplicación por parte de Triodos Bank de las normas y regulaciones externas y de las políticas internas. El adecuado funcionamiento de la gestión de riesgos y el cumplimiento normativo como parte del sistema de control interno es, con frecuencia, un tema de discusión con el Comité de Auditoría y Riesgos.

La función de Auditoría Interna de Triodos Bank proporciona una garantía independiente y objetiva de evaluación de los sistemas de gobierno corporativo, control interno, cumplimiento normativo y gestión de riesgos de Triodos Bank. El Comité Ejecutivo, bajo la supervisión del Consejo de Administración y su Comité de Auditoría y Riesgos, es responsable del desarrollo de todas las funciones de auditoría interna y de comprobar la integridad de estos sistemas.

La estructura de gestión de riesgos del banco constituye la base para la elaboración del informe de control interno integrado. El Comité Ejecutivo valora si este proceso da lugar a la emisión de un informe interno que garantice una evolución positiva para los próximos años.

El Comité Ejecutivo no dispone de información que pudiera sugerir el funcionamiento inadecuado o ineficaz de los sistemas de gestión de riesgos y de control en 2015.

Los sistemas de gestión y control de riesgos proporcionan una garantía razonable, aunque no absoluta, con respecto a la fiabilidad de la información financiera y a la elaboración e imagen fiel de sus estados financieros.

Cumplimiento e integridad

Triodos Bank cuenta con un conjunto de políticas, normas y procedimientos internos que garantizan que la gestión de la entidad se realiza de acuerdo con las leyes y regulaciones vigentes relativas a clientes y socios del negocio. Además, el departamento de Cumplimiento garantiza, de forma independiente, el cumplimiento de las normas y de los procedimientos del banco. Los aspectos externos del departamento conciernen, en su mayoría, a la aceptación de cláusulas legales por parte de los clientes, al seguimiento de las operaciones financieras y a la prevención del blanqueo de capitales. Los aspectos internos hacen referencia principalmente al control de las operaciones personales por parte de los empleados, la prevención y, en caso necesario, la gestión transparente de los conflictos de intereses y la protección de la información confidencial. Asimismo, incluye todo lo relacionado con la adquisición y el mantenimiento de conocimientos, por ejemplo, sobre normativa financiera, procedimientos de cumplimiento y en materia de fraude y medidas anticorrupción. Triodos Bank cuenta con un equipo europeo de Cumplimiento, dirigido desde la sede central situada en Zeist. Existen responsables de cumplimiento en cada sucursal.

El director de Riesgo y Cumplimiento Legal informa al Comité Ejecutivo y tiene línea de comunicación directa con el Comité de Auditoría y Riesgos, lo cual refuerza la independencia de la función de control de riesgos como poder compensatorio para la organización. En 2015 no se han producido incidencias importantes en materia de cumplimiento o integridad. Triodos Bank no se ha visto inmerso en ningún procedimiento legal ni en ninguna sanción por incumplimiento de las leyes o normativas en los ámbitos de supervisión financiera, corrupción, publicidad, competencia, privacidad o responsabilidad por producto.

Política de sostenibilidad

Triodos Bank incorpora criterios de sostenibilidad e impacto social y medioambiental positivo en toda su actividad financiera. Todas las decisiones de Triodos Bank tienen en cuenta aspectos sociales y medioambientales. Por tanto, a diferencia de muchas otras organizaciones, Triodos Bank no dispone de un departamento específico cuyas actividades se centren exclusivamente en aspectos de sostenibilidad o de Responsabilidad Social Empresarial (RSE).

Para poder garantizar la sostenibilidad de sus productos y servicios, Triodos Bank desarrolla una política de inversión claramente definida, con el establecimiento de criterios positivos de financiación o inversión en sectores sostenibles. El banco contempla también una serie de criterios negativos, que excluyen la concesión de préstamos o inversiones en sectores o actividades que cuestionan un desarrollo sostenible de la sociedad. Los criterios negativos excluyen los préstamos e inversiones dirigidos a sectores o actividades que resulten perjudiciales para la sociedad. Los criterios positivos identifican sectores punteros y fomentan que los emprendedores contribuyan al logro de una sociedad sostenible. Estos criterios son revisados y, en caso necesario, ajustados dos veces al año. Triodos Bank también ha formulado criterios sostenibles para la gestión interna, incorporados en los Principios de Negocio. Estos criterios de

sostenibilidad se publican en la página web: www.triodos.com/businessprinciples.

En Zeist, a 25 de febrero de 2016

El Comité Ejecutivo de Triodos Bank

Pierre Aeby
Jellie Banga
Peter Blom, presidente

Biografías

Pierre Aeby (1956), director financiero ejecutivo (CFO)

Pierre Aeby es miembro estatutario del Comité Ejecutivo de Triodos Bank NV desde 2000. También es patrono de la Fundación Triodos Holding, consejero de Triodos Ventures BV, patrono de las fundaciones Hivos Triodos Fonds y Triodos Sustainable Finance Foundation, presidente del patronato de la Fundación Triodos, director de Triodos Fonds Vzw, presidente del Consejo de Administración de Triodos SICAV I y de Triodos SICAV II, consejero de Triodos Invest CVBA, presidente del Consejo de Enclude Ltd. y consejero de Vlaams Cultuurhuis De Brakke Grond. Tiene nacionalidad belga y posee 21 certificados de depósito para acciones de Triodos Bank.

Jellie Banga (1974), directora ejecutiva de Operaciones (COO)

Jellie Banga es miembro estatutario del Comité Ejecutivo de Triodos Bank NV desde 2014. Es directora ejecutiva de Operaciones y fue nombrada miembro no estatutario del Comité Ejecutivo en 2013. Jellie Banga también es patrona del Triodos Sustainable Finance Foundation y miembro del Consejo Asesor de la Fundación Lichter. Tiene nacionalidad holandesa y no posee ningún certificado de depósito para acciones de Triodos Bank.

Peter Blom (1956), consejero delegado (CEO)

Peter Blom es miembro estatutario del Comité Ejecutivo de Triodos Bank NV desde 1989 y presidente del Comité Ejecutivo. Además, es patrono de la Fundación Triodos Holding, consejero de Triodos Ventures BV, patrono de las fundaciones Hivos Triodos Fonds y Triodos Sustainable Finance Foundation, presidente del Patronato de la Alianza Global para una Banca con Valores, consejero de la Asociación de Banqueros Holandeses, patrono de la fundación Sustainable Finance Lab, patrono de la fundación Nationaal Restauratiefonds, patrono de la fundación NatuurCollege y consejero de Triodos Invest CVBA. Tiene nacionalidad holandesa y posee un certificado de depósito para acciones de Triodos Bank.

Gobierno corporativo

Triodos Bank dispone de una estructura de gobierno corporativo que refleja y salvaguarda su misión y que cumple todas las obligaciones legales relevantes. A continuación se incluye la información general sobre conformidad legal de Triodos Bank con los preceptos establecidos en el Código de Gobierno

Corporativo y en el Código Bancario holandeses.

Un mayor detalle sobre la estructura de gobierno de Triodos Bank está disponible en la web: www.triodos.com/governance.

Declaración del número de certificados de depósito por titular

Capital en circulación en millones de euros	Titulares de certificados de depósito		Capital en circulación	
	2015	2014	2015	2014
1 – 50	13.523	12.981	20,6	19,1
51 – 500	18.535	16.557	265,6	225,7
501 – 1.000	2.405	1.994	132,3	106,2
1.001 o más	1.272	1.059	362,0	352,6
Total	35.735	32.591	780,5	703,6

Número de certificados de depósito por país

	Certificados de depósito x 1.000		Titulares de certificados de depósito	
	2015	2014	2015	2014
Países Bajos	5.607	5.328	19.199	17.019
Bélgica	1.901	1.785	6.217	5.917
Reino Unido	245	245	2.014	1.982
España	1.842	1.613	7.925	7.508
Alemania	92	44	380	165
Total	9.687	9.015	35.735	32.591

Gobierno interno de Triodos Bank

Triodos Bank es un banco europeo con sucursales en los Países Bajos (Zeist), Bélgica, (Bruselas), el Reino Unido (Bristol), España (Madrid) y Alemania (Fráncfort). Además, tiene una oficina de representación en Francia (París). La sede central internacional y el domicilio social están situados en Zeist, Países Bajos.

Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank (SAAT, por sus siglas holandes)

Triodos Bank considera prioritario salvaguardar su misión e identidad. Por esta razón, todas las acciones de Triodos Bank permanecen bajo custodia de la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank (SAAT). La SAAT posterior-

mente emite certificados de depósito para acciones de Triodos Bank destinados a particulares e instituciones. Estos certificados de depósito incorporan los aspectos económicos de las acciones de Triodos Bank. La SAAT ejerce los derechos de voto asociados a las acciones de Triodos Bank.

Las decisiones de voto adoptadas por el Patronato de la SAAT tienen en cuenta el objeto y la misión de Triodos Bank, los intereses empresariales del banco y los intereses de los titulares de certificados.

Los certificados de depósito de Triodos Bank no cotizan en ninguna bolsa de valores. No obstante, Triodos Bank organiza un mercado interno para la compraventa de certificados de depósito. Determina a diario el precio de los certificados de depósito utilizando un modelo fijo de cálculo para obtener su valor liquidativo (NAV, por sus siglas en inglés).

Declaración de instituciones con una participación accionarial del 3% o superior

	2015	2014
Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	5,6	5,8
Delta Lloyd Levensverzekering NV	3,9	4,1
Stichting Grafische Bedrijfspensioenfondsen	0,0	3,0

Las entidades financieras citadas son las de mayor tamaño de un total de 3 (2014: 5) entidades con una participación superior al 1%. Su participación global es del 10,5% (2014: 16,8%).

Titulares de certificados de depósito

Los titulares de certificados de depósito tienen derecho a votar en la Junta General de Titulares de Certificados de Depósito. Cada titular puede representar un máximo de 1.000 votos. La Junta General Anual de Titulares de Certificados de Depósito nombra a los miembros del Patronato de la SAAT basándose en sus recomendaciones. Estas recomendaciones deben ser aprobadas por el Comité Ejecutivo y por el Consejo de

Administración de Triodos Bank. Ningún titular de certificados de depósito podrá poseer un número de certificados superior al 10% del total de certificados en circulación.

Consejo de Administración de Triodos Bank

Triodos Bank tiene un Consejo de Administración que supervisa las operaciones comerciales del banco y asesora y da soporte al Comité Ejecutivo en

la consecución de sus objetivos de negocio. Los miembros del Consejo de Administración son nombrados y reelegidos por la Junta General de Triodos Bank, en función de las recomendaciones del Consejo de Administración.

El Comité Ejecutivo de Triodos Bank

Los miembros del Comité Ejecutivo ostentan la responsabilidad general compartida de la gestión de Triodos Bank. Los miembros del Comité Ejecutivo ostentan una función directiva en el desarrollo de la estrategia, alineando los objetivos de la organización y garantizando su adecuada ejecución. Rinden cuentas al Consejo de Administración que les ha nombrado.

Fundación Triodos Holding

La Fundación Triodos Holding tiene personalidad jurídica propia, aunque está vinculada a Triodos Bank a nivel organizativo. Posee el 100% de las acciones de Triodos Ventures BV, un fondo de inversión constituido para nuevas actividades con mayor nivel de riesgo pero estratégicamente importantes y que reflejan la misión y las actividades de Triodos Bank. El Patronato de la Fundación Triodos Holding y el Consejo de Administración de Triodos Ventures BV están formados por dos directores del Comité Ejecutivo de Triodos Bank. La Fundación Triodos Holding tiene un patronato nombrado de acuerdo con las recomendaciones del Patronato de la SAAT.

Fundación Triodos

La Fundación Triodos es una entidad vinculada a Triodos Bank a nivel organizativo, pero con personalidad jurídica propia. En la actualidad, el Patronato de la Fundación Triodos está formado por empleados de Triodos Bank y por un miembro del Comité Ejecutivo de Triodos Bank. Esta fundación canaliza donaciones a iniciativas que contribuyen a los fines sostenibles de Triodos Bank. Existen fundaciones similares en Bélgica, el Reino Unido y España.

Código de Gobierno Corporativo holandés

El ámbito de aplicación del Código de Gobierno Corporativo holandés (“el Código”) se circunscribe a aquellas empresas cuyas acciones estén admitidas a cotización en un mercado regulado. Aunque los certificados de depósito para acciones de Triodos Bank no cotizan en ningún mercado regulado, se ha optado por suscribir y cumplir los principios y las mejores prácticas establecidos en el Código. La declaración completa de “cumplir o explicar”, obligatoria en virtud del Código, está disponible en la página web: www.triodos.com/governance.

Aunque en términos generales Triodos Bank cumple los principios y las mejores prácticas establecidos en el Código, el banco ha optado por diferenciarse del mismo en determinados aspectos específicos.

La primera diferencia se refiere a los derechos de voto ligados a las acciones y a los nombramientos.

Para garantizar la continuidad de la misión y de los objetivos de Triodos Bank, los titulares de certificados de depósito no podrán ejercer los derechos de voto ligados a las acciones subyacentes. En su lugar, estos derechos son ejercidos por la SAAT. Por la misma razón, los titulares de certificados no podrán realizar recomendaciones sobre los nombramientos de los miembros del Patronato de la SAAT y podrá nombrarse a antiguos miembros del Comité Ejecutivo o del Consejo de Administración del banco como miembros del Patronato del SAAT.

El segundo punto de divergencia hace alusión a la duración del mandato de los miembros del Comité Ejecutivo. Esta duración no está limitada a un período de cuatro años, porque Triodos Bank considera que dicha limitación no contribuiría a la expansión a largo plazo de la organización.

Triodos Bank también se aparta de lo previsto en las mejores prácticas del Código con respecto al número máximo de tres mandatos de cuatro años que una persona puede ser nombrada como miembro del

Consejo de Administración, ya que en sus estatutos se prevé la reelección por la Junta General Anual de una persona como miembro del Consejo de Administración, aun habiéndose completado el número máximo de mandatos cuando concurrieran circunstancias especiales. El objetivo de esta disposición consiste en ampliar el plazo de tiempo del que dispone el Consejo de Administración para ocupar las vacantes con individuos de la alta calidad esperada.

La cuarta diferencia se refiere al hecho de que, por razones prácticas, Triodos Bank ha adoptado un régimen modificado de resolución de conflictos de intereses relativos a los casos en los que el banco pretenda formalizar una operación con una persona jurídica en la que un miembro del Comité Ejecutivo tenga funciones de gestión o de supervisión. Si dicho conflicto de intereses afectara a una persona jurídica no perteneciente al Grupo Triodos, y fuera de importancia material para ella, el régimen adaptado prevé mecanismos de equilibrio de poderes y de control (por ejemplo, implicando al Comité de Auditoría y Riesgos del Consejo de Administración) para garantizar la transparencia adecuada. Si dicho conflicto de intereses afectara a una persona jurídica perteneciente al Grupo Triodos, no se aplicaría ninguna norma. Con respecto a lo anterior se actuaría de conformidad con las últimas interpretaciones legales. Para otros conflictos de intereses (particulares) que afecten a miembros del Comité Ejecutivo (tal y como se definen en las mejores prácticas II.3.2 sub. i y ii del Código) será de aplicación lo dispuesto en el Código.

La quinta diferencia consiste en que el Consejo de Administración de Triodos Bank no dispone de comités de nombramientos y retribuciones diferenciados, sino que opera a través de un Comité de Nombramientos y Retribuciones integrado. Se ha adoptado esta solución por razones prácticas, dado el tamaño relativamente pequeño de Triodos Bank. Además, Triodos Bank tampoco sigue la buena práctica establecida en el Código de someter a aprobación por la Junta General cada propuesta de modificación importante de los estatutos como

puntos específicos del orden del día. Por razones prácticas, Triodos Bank quiere reservarse la posibilidad, a criterio del Comité Ejecutivo y del Consejo de Administración, de presentar propuestas para la modificación conjunta de los estatutos como un solo punto del orden del día cuando exista un alto grado de interrelación entre las modificaciones propuestas.

Por último, al no existir planes de acciones ni de opciones sobre acciones, no son de aplicación a Triodos Bank varias disposiciones establecidas en el Código relativas a la remuneración de sus ejecutivos. Los costes totales de la remuneración de sus ejecutivos, que consisten básicamente en salarios y pensiones, se publican en este informe anual.

Código Bancario holandés

El Código Bancario holandés (“el Código Bancario”) entró en vigor el 1 de enero de 2010 y ha sido revisado en 2014. La Asociación de Banqueros Holandeses (NVB) introdujo un nuevo paquete normativo relativo al sector bancario con el título “La banca con enfoque hacia el futuro”. Dicho paquete normativo incluye una carta social, una actualización del Código Bancario y normas de conducta asociadas al juramento de los banqueros holandeses.

El Código Bancario revisado entró en vigor el 1 de enero de 2015 y establece una serie de recomendaciones y principios cuyo objeto es garantizar las mejores prácticas profesionales en el sector bancario. El principal punto de atención en el que se centra es el gobierno y la cultura del banco y sitúa los intereses del cliente en el epicentro de la actividad bancaria, un enfoque que coincide plenamente con la visión y los principios de negocio de Triodos Bank.

Los clientes son un grupo de interés clave en todas las actividades y en la misión de Triodos Bank. Triodos Bank cumple, en general, con los principios establecidos en el Código Bancario, a excepción de

uno: Triodos Bank ha optado por no fijar una remuneración variable basada en objetivos o logros financieros predefinidos, ya que puede fomentar una cultura de mayor riesgo. Triodos Bank controla, identifica y resuelve los casos de incumplimiento de los principios establecidos en el Código Bancario de manera continua. Podrán encontrar más información sobre la implantación por Triodos Bank de las disposiciones establecidas en el Código Bancario, incluido el informe completo “cumplir o explicar” exigido en virtud del Código Bancario, en la página web: www.triodos.com/governance.

El juramento de banca y las normas de conducta

El Juramento de los Empleados de Banca holandeses se introdujo el 1 de abril de 2015 y todos los empleados de banca que operen en Holanda están obligados a suscribirlo. En virtud de dicho juramento, el empleado declara que cumplirá las normas de conducta establecidas por la NVB. Dichas normas de conducta han sido elaboradas en coherencia con los propios principios de negocio de Triodos Bank. Gracias a este juramento, Triodos Bank se reafirma aún más claramente si cabe en la esencia de sus actividades.

Declaración sobre Gobierno Corporativo

De conformidad con el Decreto holandés que regula las normas contables adicionales relativas al contenido de los informes anuales, de fecha 23 de diciembre de 2004 (modificado con fecha de 20 de marzo de 2009), el Comité Ejecutivo de Triodos Bank ha elaborado una Declaración sobre el Código de Gobierno Corporativo y el Código Bancario. Esta declaración forma parte del Informe Anual de 2015 y es válida a partir de esa fecha. La declaración está disponible en la versión digital del informe anual en la página web: www.triodos.com/statements.

Informe del Consejo de Administración

El Consejo de Administración supervisa y analiza las políticas implementadas por el Comité Ejecutivo y el desarrollo de las actividades de Triodos Bank, así como el cumplimiento de su misión. Participa en el diseño de la estrategia y apoya al Comité Ejecutivo prestándole asesoramiento y fijándole directrices. Esta revisión se fundamenta en distintos informes económicos, financieros y relativos a otros aspectos, así como en presentaciones, conversaciones y visitas. Estas visitas están programadas de tal forma que se cubran todas las áreas importantes de Triodos Bank en un período de dos años.

Triodos Bank en un entorno bancario cambiante

El Consejo de Administración está satisfecho porque Triodos Bank ha seguido consolidando su relevancia y posicionándose como referente para los grupos de interés que demandan una banca ética y sostenible.

En 2015, el entorno de la banca se ha visto alterado y afectado por los distintos avances que se han producido en el mercado así como en el plano social, tecnológico y regulatorio. Todos estos cambios influyen en los modelos de negocio de la banca, incluidos el de Triodos Bank, y tienen un efecto directo en sus planes de cara a los próximos tres ejercicios. El Consejo de Administración acoge de buen grado su capacidad de respuesta, y en especial, sus planes para afrontar los próximos tres años. La organización es una entidad bancaria integrada y que basa su actividad sólidamente en sus valores, al tiempo que es plenamente consciente de sus fortalezas y de las oportunidades existentes en el mercado. Durante 2015, se han llevado a cabo conversaciones y diálogos profundos a distintos niveles del banco dirigidos a definir un plan de negocio concreto y un enfoque estratégico para los próximos tres años con el objetivo de generar un mayor impacto, mantener nuestra sólida base financiera y generar rentabilidades justas y equitativas.

Asimismo, el Consejo de Administración expresa su total apoyo al Comité Ejecutivo y a los empleados de Triodos Bank en sus continuos esfuerzos por marcar una diferencia profunda y positiva dentro del sistema financiero para mejorar la calidad de vida de las personas.

Actividades del Consejo de Administración

La Esencia de Triodos y su desarrollo estratégico

En 2015, el Consejo de Administración contribuyó al desarrollo de la visión estratégica dentro del proceso Triodos 2025, así como a su implantación en el plan de negocio 2016-2018. El Consejo de Administración considera que las cuestiones que son importantes para los grupos de interés del banco se reflejan en el enfoque estratégico de Triodos Bank. El Consejo de Administración ha analizado específicamente la Esencia de Triodos Bank para garantizar que está completamente alineada con los valores y con el papel que desempeñan en el negocio.

Impacto, riesgo y rentabilidad

El ejercicio 2015 se ha visto caracterizado por una gestión adecuada del crecimiento, por un incremento de nuestro impacto y por unos sólidos resultados financieros. Sin embargo, la proporción de depósitos de clientes con respecto a los préstamos concedidos ha seguido siendo una cuestión que requiere de cierto seguimiento. El Consejo de Administración considera que esta situación supone un reto desde una perspectiva tanto financiera como de misión y respalda las decisiones adoptadas por el banco para mejorar el equilibrio.

Debido a los cambiantes requerimientos de capital, el Consejo de Administración efectuó un seguimiento de la situación financiera de Triodos Bank, de sus ratios financieros, de su posición de capital y el impacto de unos requerimientos de capital regulatorios más estrictos. En 2015, se completó formalmente un proyecto interno para reforzar de

manera significativa la estructura de gobierno y la gestión de riesgos. Triodos Bank es una entidad de mediano tamaño capaz de cumplir las nuevas regulaciones y está sólidamente establecida para conseguir un mayor crecimiento en el futuro.

Otros temas abordados:

Durante 2015, entre los distintos asuntos discutidos en el ámbito de las reuniones del Consejo de Administración y de los contactos mantenidos con el Comité Ejecutivo, podemos citar los siguientes:

- Estrategia: el proceso Triodos 2025 y el plan de negocio 2016-2018, los proyectos de desarrollo en distintos países y en Triodos Investment Management y los principales riesgos estratégicos del negocio, así como un análisis trimestral de los resultados y la situación general de Triodos Bank.
- Finanzas: el análisis de la evolución de Triodos Bank en términos financieros y económicos, así como su posible impacto. Más concretamente, la posición de capital del banco, los resultados financieros del ejercicio 2014, el informe anual y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 2014, el informe del Comité Ejecutivo y el informe semestral.
- Auditoría y Riesgos: el diseño y la eficacia de los procesos de control de riesgos y de los sistemas de control interno, el “apetito de riesgo” y el perfil real de riesgo, las conclusiones de las auditorías internas, los informes de auditoría, los informes trimestrales y los informes sobre la cartera de préstamos, la puesta a punto del banco con relación a los nuevos requerimientos de capital y demás requisitos regulatorios y la implantación de los mismos.
- Gestión de recursos humanos: el desarrollo de la alta dirección y de la gestión del talento, los cambios organizativos, la cultura corporativa y la revisión anual de la política salarial internacional y de la política de nombramientos.
- Organización interna: las funciones y responsabilidades del Consejo de Administración, del Patronato de la SAAT y del Comité Ejecutivo y de las relaciones entre ellos, y una actualización de las normas de orden interno del Consejo de Administración (incluye un procedimiento revisado

de otros cargos ejercidos por los miembros del Consejo de Administración).

- Unidades de negocio: la celebración de reuniones entre el equipo directivo de las sucursales y Triodos Investment Management a través de algún miembro del Consejo de Administración, con la asistencia de un representante del Patronato de la SAAT y del Comité Ejecutivo. Los directivos de las sucursales locales y de Triodos Investment Management realizaron presentaciones en el marco de estos encuentros. El Consejo de Administración ha seguido muy de cerca los avances que se han producido en las sucursales de España, Bélgica y el Reino Unido, en especial en relación con los cambios que se han producido en el equipo directivo así como en Alemania, en donde la sucursal aún no ha alcanzado el punto de equilibrio. El Consejo de Administración no sólo ha estado puntualmente informado acerca de los cambios que se han producido en la dirección sino que además ha respaldado plenamente las decisiones adoptadas por el Comité Ejecutivo.
- Contactos mantenidos con el Banco Central Holandés: el presidente y vicepresidente del Consejo y la presidenta del Comité de Auditoría y Riesgos se reunieron dos veces con el Banco Central Holandés. Estos contactos más frecuentes con el organismo supervisor se deben al creciente tamaño del balance de Triodos Bank y al mayor alcance de sus actividades.
- Contactos mantenidos con el Patronato de la SAAT: una delegación del Consejo de Administración mantuvo una reunión de carácter informal con una delegación del Patronato de la SAAT antes de la celebración de la Junta General.

Organización interna

Composición del Consejo de Administración

Los estatutos de Triodos Bank establecen que el Consejo de Administración estará formado por tres o más miembros. En la actualidad está formado por seis miembros. En la Junta General Anual de Triodos Bank, celebrada en mayo de 2015, Margot Scheltema y Marcos Eguiguren abandonaron el Consejo de Administración. Udo Philipp fue nombrado miembro

del Consejo de Administración por su experiencia en materia de supervisión y su familiaridad con los mercados financieros europeos, así como con el mercado alemán en particular. Además, Mathieu van den Hoogenband fue reelegido para ejercer un nuevo mandato de dos años. La composición del Consejo de Administración ha sido objeto de especial consideración durante este proceso en vista de las competencias y capacidades que son necesarias.

Diversidad

Se pretende que el Consejo de Administración tenga una composición suficientemente diversificada, con un equilibrio adecuado de nacionalidades, edades, experiencias, antecedentes y género. En particular, el objetivo del Consejo de Administración es que no haya más de un 70% de sus puestos ocupados por un mismo género. Desde mayo de 2015, el Consejo de Administración está formado por cinco hombres y una mujer. Con respecto a futuros nombramientos y reelecciones, el Consejo de Administración tratará de cumplir el objetivo de género establecido por la legislación holandesa, en línea con su política de diversidad, al tiempo que salvaguarda la continuidad necesaria de las tareas y responsabilidades colectivas del Consejo de Administración.

Comités del Consejo de Administración

El Consejo de Administración tiene dos comités, tal y como se describe en el capítulo relativo al Gobierno Corporativo: el Comité de Auditoría y Riesgos y el Comité de Nombramientos y Retribuciones. Ambos comités se reúnen de forma separada durante todo el año. Sus principales consideraciones y conclusiones son compartidas con el Consejo de Administración, ámbito donde se adoptan las decisiones formalmente.

La composición de los comités se detalla a continuación:

Comité de Auditoría y Riesgos

- Sra. Carla van der Weerd (presidenta)
- Ernst-Jan Boers
- David Carrington (desde el 22 de mayo de 2015)

Comité de Nombramientos y Retribuciones

- Mathieu Van Den Hoogenband (presidente)
- Aart Jan de Geus
- Udo Philipp (desde el 22 de mayo de 2015)

Para obtener más información sobre los miembros del Consejo de Administración, puede consultar sus biografías.

Actividades del Comité de Auditoría y Riesgos

El Comité de Auditoría y Riesgos (CAR) se ha reunido en cinco ocasiones a lo largo de 2015. A todas las reuniones han asistido el director financiero ejecutivo (CFO), el responsable de Auditoría Interna y el responsable de Gestión de Riesgos de Triodos Bank, así como los auditores externos. Tres de las cinco reuniones del CAR se centraron en temas relacionados con los riesgos, incluyéndose en el orden del día asuntos relativos a la auditoría y otros temas de menor relevancia. Los principales asuntos tratados en las otras dos reuniones hacen referencia a temas de resultados y auditoría. Además, se celebró una reunión con los auditores externos, sin la asistencia del Comité Ejecutivo. La presidenta del CAR se ha reunido también de forma ocasional y por separado con los auditores externos.

Carla van der Weerd ha sido miembro del CAR durante cinco años y fue nombrada presidenta del CAR en mayo, para suceder a Margot Scheltema, gracias a su dilatada experiencia en Triodos Bank y en la industria de la banca en general.

David Carrington se incorporó al CAR en mayo, gracias a su experiencia y al papel que ha desempeñado en los análisis y conversaciones mantenidos en torno a la supervisión de la gestión de riesgos de Triodos Bank, así como para garantizar

una distribución equilibrada de competencias entre los comités. Con su nombramiento, el puesto de presidente y de vicepresidente del Consejo de Administración quedan distribuidos entre ambos comités. En su revisión de los resultados semestrales, el CAR quedó bastante satisfecho de su trabajo, dado que los auditores externos dieron su visto bueno a las cuentas sin realizar modificaciones dignas de mención. No surgió ningún problema imprevisto y las decisiones y estimaciones realizadas se adoptaron y justificaron adecuadamente. El CAR analizó los resultados financieros y las perspectivas de las distintas sucursales antes de ser analizados por el Consejo de Administración en su totalidad. Se han seguido reforzando las funciones de Auditoría Interna, consideradas como la tercera línea de defensa de Triodos Bank. El Comité Ejecutivo aborda ahora de forma habitual los temas pendientes relacionados con la auditoría en sus visitas a las sucursales y unidades de negocio. Sigue siendo necesario realizar mayores esfuerzos en el ámbito de la auditoría interna. La eficiencia y el valor añadido del departamento de auditoría, medida a través de varios indicadores clave de desempeño, ha mejorado y seguirá haciéndolo en 2016. El CAR realizará un estrecho seguimiento al respecto.

Como parte de su trabajo habitual, el CAR revisó y analizó la actualización anual de la determinación del apetito de riesgo y las apreciaciones consideradas, así como los informes anuales ICAAP e ILAAP presentados al Banco Central Holandés (DNB).

El director central de Riesgos ha desarrollado algunas mejoras en materia de gestión de riesgos. La revisión sistemática del riesgo de concentración de Triodos Bank ha determinado la adopción de nuevas medidas de diversificación, lo cual ha reducido la concentración de nuestras inversiones en el sector de la energía solar. Se ha implementado con éxito una nueva metodología de clasificación de riesgos. Esta metodología aportará muchos beneficios adicionales en el futuro, como por ejemplo la posibilidad de fijación dinámica de precios en los préstamos. Los riesgos de crédito y de tipos de interés fueron objeto de un análisis exhaustivo,

habiéndose presentado y analizado nuevos enfoques al CAR y posteriormente al DNB. El CAR ve con buenos ojos la creación de estas herramientas y políticas relacionadas, que forman parte de la mejora de los procesos de gestión de riesgos implantados durante el ejercicio.

Por último, el CAR se ha implicado muy estrechamente en el proceso de selección del nuevo auditor externo para el ejercicio 2016. Se ha llevado a cabo un proceso de licitación cuidadosamente gestionado y se presentará una propuesta ante la próxima Junta General en mayo de 2015.

Actividades del Comité de Nombramientos y Retribuciones

El Comité de Nombramientos y Retribuciones (CNR) se reunió formalmente en seis ocasiones. Los miembros del CNR tienen experiencia en puestos de alta dirección, un buen conocimiento y experiencia en el ámbito de la gestión por resultados y de las retribuciones en general. Adicionalmente, buscan el asesoramiento de expertos externos e independientes sobre temas específicos. Udo Philipp se incorporó al CNR en mayo. Una de las principales funciones del CNR consiste en asesorar al Consejo de Administración sobre la política de retribuciones y nombramientos de Triodos Bank en general y en establecer los paquetes retributivos de los miembros del Comité Ejecutivo.

También asesora al Consejo de Administración sobre la idoneidad de las condiciones generales del plan de retribución de los directores generales que reportan al Comité Ejecutivo. La política internacional de retribuciones y nombramientos de Triodos Bank se ajusta a la legislación europea y holandesa en materia de retribuciones en las entidades financieras. Para obtener una mayor información sobre la política internacional de retribuciones y nombramientos, puede consultar la página 99 de las cuentas anuales.

En relación a los nombramientos, en 2015 se discutieron, entre otros temas, la composición del Consejo de Administración y la designación de un

miembro del Patronato de la SAAT. El presidente del CNR y el presidente del Consejo de Administración han revisado el desempeño de los miembros del Comité Ejecutivo a través de entrevistas personales y han establecido las prioridades para 2016. El CNR se ha implicado también en las entrevistas con la dirección.

El CNR organizó una sesión de dos días de duración como parte del programa de formación permanente del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo. En 2015, el programa se ha centrado en las dinámicas de dirección, en la regulación europea relativa a otros productos bancarios y financieros así como cuestiones de gobierno corporativo y el modelo de negocio de Triodos Bank.

Matriz de competencias del Consejo de Administración

En la matriz (incluida más abajo) se enumeran las competencias individuales clave de los miembros del Consejo de Administración, y que son relevantes para ejercer sus funciones de supervisión. Para ser miembro del Consejo de Administración, cada candidato deberá reunir, cuando menos, los tres preceptos siguientes:

- Afinidad con la misión y los valores de Triodos Bank.
- Experiencia en alta dirección.
- Experiencia internacional.

Todos los miembros del Consejo de Administración cumplen estos criterios.

En el cuadro siguiente se enumeran otras competencias en las áreas clave descritas en el

Principales ámbitos de competencia							
Nombre (nacionalidad)	Año de nacimiento	Género	Conocimientos en sostenibilidad y otro tipo de experiencia	Banca y finanzas	Auditoría y riesgos	Gobierno y gestión	Recursos humanos y desarrollo organizacional
Aart Jan de Geus (holandés) (presidente)	1955	M	•			•	•
Sr. D.J. Carrington (británico)	1946	M	•		•	•	
Ernst-Jan Boers (holandés)	1966	M		•	•	•	
Mathieu Van Den Hoogenband (holandés)	1944	M	•			•	•
Udo Philipp (alemán)	1964	M	•	•	•		
Carla van Der Weerd (holandesa)	1964	F		•	•	•	

perfil del Consejo de Administración. Destaca aquellas áreas en las cuales los consejeros tienen capacidades sustanciales y permite evaluar si el Consejo de Administración dispone de las aptitudes necesarias para desempeñar sus funciones. La matriz se basa en los requisitos destacados en el perfil colectivo del Consejo de Administración, el cual es actualizado periódicamente.

Reuniones del Consejo de Administración

Todas las reuniones del Consejo de Administración se han celebrado conjuntamente con el Comité Ejecutivo. Las reuniones celebradas en 2015 (seis en

total) estuvieron precedidas de otra reunión a nivel interno, en la que solo participaron los miembros del Consejo de Administración. Una de estas reuniones se dedicó a debatir sobre el informe de evaluación interna, así como a revisar el desempeño de los miembros del Comité Ejecutivo.

Desde 2012, el Consejo de Administración debe celebrar al menos una vez al año una reunión en un país donde exista sucursal. En 2015 esta reunión tuvo lugar en la sucursal de Triodos Bank en los Países Bajos. El equipo directivo de la sucursal belga organizó una serie de presentaciones y discusiones, donde se profundizó en distintos aspectos de las actividades de Triodos Bank en este país.

Asistencia de los miembros del Consejo de Administración en 2015

Miembros del Consejo de Administración (2015)	Reuniones del Consejo de Administración (6)	Reuniones (5) del Comité de Auditoría y Riesgos	Reuniones del Comité de Nombramientos y de Retribuciones (6)
Aart Jan de Geus	6/6		6/6
David Carrington***	6/6	3/3	3/3
Ernst-Jan Boers	6/6	5/5	
Marcos Eguiguren Huerta*	3/3	2/2	
Mathieu van den Hoogenband	6/6		6/6
Udo Philipp**	2/3		2/3
Margot Scheltema*	3/3	2/2	
Carla van der Weerd	6/6	4/5	

* Margot Scheltema y Marcos Eguiguren Huerta se retiraron el 22 de mayo de 2015.

** A partir del 22 de mayo de 2015.

*** El 22 de mayo, David Carrington dejó de formar parte del Comité de Nombramientos y Retribuciones y pasó a incorporarse al Comité de Auditoría y Riesgos.

El presidente del Consejo de Administración y el presidente del Comité Ejecutivo han mantenido frecuentes contactos a lo largo del año. La presidenta del Comité de Auditoría y Riesgos ha mantenido un contacto periódico y estrecho con el director financiero ejecutivo (CFO), al igual que el presidente del Comité de Nombramientos y Retribuciones con el consejero delegado (CEO).

Independencia y autoevaluación

Independencia

Dada la composición del Consejo, todos sus miembros han podido actuar de forma crítica y con independencia unos de otros y del Comité Ejecutivo, así como de cualquier interés particular. El Consejo de Administración cumple los criterios de independencia contenidos en el Código de Gobierno Corporativo holandés. Aart De Geus incumple uno de los criterios de independencia (artículo III.2.2) debido a que un familiar suyo es trabajador de Triodos Bank.

Conflictos de intereses

De conformidad con los requisitos establecidos en el Código de Gobierno Corporativo holandés, existen normas de orden interno que regulan el funcionamiento del Consejo de Administración en materia de conflictos de intereses, reales o potenciales, que pudieran afectar a los miembros del Consejo. En 2015 no se ha producido ningún conflicto de interés.

Formación

Dentro del programa de formación permanente del Consejo, cada año se organizan reuniones con expertos externos, con la finalidad de mantenerse al día sobre los cambios producidos en la sociedad y en los sectores que pudieran afectar a la actividad de Triodos Bank. Para un mayor detalle al respecto, consulte el informe del Comité de Nombramientos y Retribuciones.

Autoevaluación

Los resultados del proceso de autoevaluación correspondiente a 2014 fueron analizados por el Consejo de Administración y se han aplicado recomendaciones como resultado de ello. El proceso de autoevaluación anual realizado por el Consejo de Administración sobre su propio funcionamiento en conjunto, así como de sus miembros a nivel individual y de sus comités, se realizó en el último trimestre de 2015 con la ayuda de dos asesores externos. Estos asesores organizaron una reunión con el Consejo de Administración y el Comité Ejecutivo para abordar las dinámicas seguidas a nivel de consejo, y posteriormente se mantuvieron una serie de entrevistas con cada uno de los consejeros. Los resultados de la evaluación se discutieron durante el mes de febrero de 2016 dentro del Consejo de Administración.

Los miembros del Comité Ejecutivo compartieron sus prioridades personales de cara a 2016 con los presidentes del Consejo de Administración y del Comité de Nombramientos y Retribuciones. Los resultados de dichas conversaciones han sido evaluados a principios de 2016 por el Consejo de Administración.

Conclusiones

En opinión del Consejo de Administración, las cuentas anuales y el informe del Comité Ejecutivo reflejan una imagen fiel de la situación de Triodos Bank. El Consejo de Administración propone que los accionistas aprueben las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015 y respalda la gestión realizada en 2015 por los miembros del Comité Ejecutivo de Triodos Bank y las actividades de supervisión a cargo del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración respalda la propuesta de distribución de dividendos realizada por el Comité Ejecutivo, de 1,95 euros (por certificado de depósito).

El Consejo de Administración agradece a todos los grupos de interés de Triodos Bank la confianza depositada en el banco y en el Comité Ejecutivo, y los esfuerzos realizados por todos los empleados de la organización. El Consejo de Administración confía en que Triodos Bank sea capaz de afrontar con éxito los desafíos planteados para 2016 y siga siendo un banco de referencia en el sector bancario.

En Zeist, a 25 de febrero de 2016

Consejo de Administración,
Aart Jan de Geus, presidente
David Carrington, vicepresidente
Ernst Jan Boers
Mathieu van den Hoogenband
Udo Philipp
Carla van der Weerd

Biografías

Aart Jan de Geus (1955), presidente

Aart Jan de Geus es presidente del Consejo de Administración de Triodos Bank y miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones. Es presidente y CEO de la Fundación Bertelsmann, un *think-tank* alemán. Ha sido subsecretario general de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y ministro de Asuntos Sociales y Trabajo de Holanda (2002-2007). También fue socio del Boer & Croon Strategy & Management Group y trabajó en Industriebond CNV y Vakcentrale CNV.

Aart Jan de Geus fue nombrado consejero por primera vez en 2014 y su actual mandato finaliza en 2018. Tiene nacionalidad holandesa y no posee ningún certificado de depósito para acciones de Triodos Bank.

Ernst-Jan Boers (1966)

Ernst-Jan Boers es miembro del Comité de Auditoría y Riesgos de Triodos Bank. Ha sido consejero delegado del SNS Retail Bank hasta marzo de 2014, donde anteriormente ocupó el puesto de director de riesgos financieros. Trabajó en ABN AMRO Hypotheken Groep BV hasta marzo de 2007 como director financiero ejecutivo, entre otros puestos. Previamente había trabajado en Reaal Groep NV como responsable de auditoría interna y como controller. Es patrono de la fundación Nationaal Energiebespaarfonds, miembro financiero del Consejo de Coöperatie Medische Staf Gelre U.A. y consejero de Coöperatie Univé U.A. Aart Jan de Geus fue nombrado consejero por primera vez en 2014 y su actual mandato finaliza en 2018. Tiene nacionalidad holandesa y no posee ningún certificado de depósito para acciones de Triodos Bank.

David Carrington (1946)

David Carrington es vicepresidente del Consejo de Administración y miembro del Comité de Auditoría y Riesgos de Triodos Bank. Ejerce de consultor independiente desde 2001, especializado en filantropía, finanzas sociales y en el gobierno de organizaciones benéficas y de ámbito social. Cuenta con 25 años de experiencia en puestos de alta dirección de organizaciones benéficas – los últimos 13 años como consejero delegado – y como consejero en un gran número de organizaciones en el Reino Unido. Es consejero no ejecutivo de Big Society Capital, presidente del Programa Board of Inspiring Impact, miembro del grupo asesor del Stepping Stones Fund of City Bridge Trust y miembro del consejo asesor del Centre for Effective Philanthropy en Estados Unidos. Es patrono de la Fundación SOFII y de GULAN. David Carrington fue nombrado consejero por primera vez en 2009 y su actual mandato finaliza en 2017. Tiene nacionalidad británica y no posee ningún certificado de depósito para acciones de Triodos Bank.

Mathieu van den Hoogenband (1944)

Mathieu van den Hoogenband es presidente del Comité de Nombramientos y Retribuciones de Triodos Bank. Ha sido presidente del Comité Ejecutivo de Weleda Group AG en Arlesheim, Suiza. Es miembro del Consejo de Accionistas de Rhea Holding BV (Eosta BV), presidente del Patronato de la Fundación Widar 1st line Health Organisation y miembro del Consejo Asesor de la Facultad de Medicina Antroposófica de la Universidad Witten/Herdecke. Mathieu van den Hoogenband es profesor docente de Ética y Liderazgo, Ciclos Vitales y Gestión de Marketing Internacional en la Escuela de Negocios SRH de Berlín y en la Alanus Hochschule en Bonn-Alfter. Mathieu van den Hoogenband fue nombrado consejero por primera vez en 2007 y su actual mandato finaliza en 2017. Tiene nacionalidad holandesa y posee 978 certificados de depósito para acciones de Triodos Bank.

Udo Phillipp (1964)

Udo Philipp es miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones de Triodos Bank. Es asesor de Sven Giegold, miembro del Parlamento Europeo en Bruselas, y de Dr. Gerhard Schick, miembro del Bundestag en Berlín (ambos del partido ecologista alemán). Ha sido director general y socio fundador de la filial alemana de EQT Partners, con sede en Múnich y ha ocupado diversos cargos de responsabilidad en EQT. Anteriormente, Udo Philipp fue director financiero de Bertelsmann Professional Information en Múnich y consejero delegado de su división de publicaciones médicas, secretario privado del ministro de Economía de Alemania y asesor. Inició su trayectoria profesional como empleado de banca para empresas en Dresdner Bank. Udo Philipp fue nombrado consejero por primera vez en 2015 y su actual mandato finaliza en 2019. Tiene nacionalidad alemana y no posee ningún certificado de depósito para acciones de Triodos Bank.

Carla van der Weerd (1964)

Carla van der Weerd es presidenta del Comité de Auditoría y Riesgos de Triodos Bank. Es propietaria y directora de Accent Organisatie Advies BV. Durante quince años desarrolló su carrera profesional en ABN AMRO Bank NV, ocupando, entre otros cargos, el de directora financiera y operaciones de Global Transaction Banking, responsable global de la Gestión de Riesgo Operativo y responsable global de la Gestión de Riesgos y Cumplimiento Normativo en el departamento de Gestión de Activos. Carla van der Weerd es miembro del Consejo de Administración y presidenta del Comité de Auditoría de BinckBank NV y miembro del Consejo de Administración de DSW Zorgverzekeraar U.A. Carla van der Weerd fue nombrada consejera por primera vez en 2010 y su actual mandato finaliza en 2018. Tiene nacionalidad holandesa y no posee ningún certificado de depósito para acciones de Triodos Bank.

Cuentas anuales del ejercicio 2015 de Triodos Bank

Página

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2015	63
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2015	64
Estado de resultado global consolidado de 2015	65
Estado de cambios del patrimonio neto consolidado de 2015	66
Estado de flujos de caja consolidado de 2015	68
Nota explicativa de las cuentas anuales consolidadas	70
Informe segmentado	108
Principales características de los instrumentos de capital	120
Solvencia	126
Ratio de apalancamiento	131
Gestión de riesgos	133
Balance no consolidado a 31 de diciembre de 2015	180
Cuenta de pérdidas y ganancias no consolidada de 2015	181
Estado de cambio del patrimonio neto no consolidado de 2015	182
Nota explicativa de las cuentas anuales no consolidadas	184
Información adicional	190
Informes combinados del auditor independiente y de verificación	191

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2015

Antes de la distribución de beneficios en miles de euros	Referencia*	31.12.2015	31.12.2014
Activo			
Caja y bancos centrales	1	285.819	175.225
Valores del Estado	2	213.233	208.782
Bancos	3	545.152	575.743
Inversión crediticia	4	5.215.692	4.266.324
Otros valores representativos de deuda	5	1.689.968	1.710.625
Acciones	6	65	4
Participaciones en empresas	7	13.803	8.720
Inmovilizado inmaterial	8	18.589	13.364
Bienes inmuebles y otros activos fijos materiales	9	58.392	39.821
Otros activos	10	18.154	13.215
Cuentas de periodificación	11	152.284	140.581
Total activo		8.211.151	7.152.404
Pasivo			
Bancos	12	39.798	54.627
Depósitos de clientes	13	7.282.564	6.288.828
Otras deudas	14	20.744	19.208
Cuentas de periodificación	15	78.840	79.489
Provisiones	16	3.438	1.377
Deuda subordinada	17	5.250	5.250
Fondos propios	18	780.517	703.625
Total fondos propios y pasivo		8.211.151	7.152.404
Riesgos contingentes	19	63.060	62.260
Compromisos contingentes irrevocables	20	717.672	593.771
		780.732	656.031

* Las referencias se detallan en las notas que empiezan en la página 70. Estas forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2015

en miles de euros	Referencia*	2015	2014
Ingresos			
Intereses e ingresos asimilados	21	182.752	173.654
Intereses y cargas asimiladas	22	-39.855	-47.404
Margen de intereses		142.897	126.250
Ingresos de otras participaciones	23	101	109
Ingresos por inversiones		101	109
Comisiones percibidas	24	71.071	65.025
Comisiones pagadas	25	-3.396	-2.841
Ingresos por comisiones		67.675	62.184
Resultados de operaciones financieras	26	774	551
Otros ingresos	27	142	497
Otros ingresos		916	1.048
Total de ingresos		211.589	189.591
Gastos			
Gastos de personal y otros gastos de administración	28	142.387	131.191
Amortizaciones y ajustes de valor de inmovilizado inmaterial y material	29	7.833	7.162
Costes de explotación		150.220	138.353
Ajustes por valoración de activos	30	7.579	11.093
Ajustes por valoración de participaciones en empresas		-210	-181
Total de gastos		157.589	149.265
Resultado operativo antes de impuestos		54.000	40.326
Impuesto sobre el beneficio	31	-13.273	-10.201
Beneficio neto		40.727	30.125
Importes en euros			
Beneficio neto por acción		4,40	3,41
Dividendo por acción		1,95	1,95

Estado de resultado global consolidado de 2015

en miles de euros	2015	2014
Resultado neto	40.727	30.125
Revalorización de participaciones en empresas, bienes inmuebles y otros activos fijos materiales después de impuestos	104	200
Diferencias de conversión de divisas extranjeras después de impuestos	563	590
Importe total contabilizado directamente en los fondos propios	667	790
Total resultado global	41.394	30.915

Estado de cambios del patrimonio neto consolidado de 2015

Triodos Bank, con sede social en Nieuweroordweg 1, Zeist, Países Bajos, es una sociedad anónima que se rige conforme a las leyes holandesas.

en miles de euros	Capital social
Fondos propios a 1 de enero de 2014	427.452
Ampliación del capital social	14.950
Dividendo en acciones	8.330
Revalorización de participaciones en empresas, bienes inmuebles y otros activos fijos materiales después de impuestos	
Revalorización	
Resultado de tipo de cambio por operaciones en el exterior después de impuestos	
Distribución de beneficios del ejercicio anterior, dotación a otras reservas	
Distribución de beneficios del ejercicio anterior, dividendo	
Dividendo líquido pendiente de desembolso	
Dividendo revertido	
Traspaso a reserva estatutaria para costes de desarrollo	
Compraventa de certificados de depósito para acciones propias	
Resultado del ejercicio	
Fondos propios a 31 de diciembre de 2014	450.732
Ampliación del capital social	24.858
Dividendo en acciones	8.739
Revalorización de participaciones en empresas, bienes inmuebles y otros activos fijos materiales después de impuestos	
Revalorización	
Resultado de tipo de cambio por operaciones en el exterior después de impuestos	
Distribución de beneficios del ejercicio anterior, dotación a otras reservas	
Distribución de beneficios del ejercicio anterior, dividendo	
Dividendo líquido pendiente de desembolso	
Dividendo revertido	
Traspaso a reserva estatutaria para costes de desarrollo	
Compraventa de certificados de depósito para acciones propias	
Resultado del ejercicio	
Fondos propios a 31 de diciembre de 2015	484.329

Prima de emisión de acciones	Reserva de revalorización	Reserva estatutaria	Otras reservas	Remanente	Total fondos propios
118.162	180	5.116	77.439	25.683	654.032
8.079					23.029
-8.330					-
	200				200
	10		-10		-
		590			590
			8.667	-8.667	-
				-17.016	-17.016
			12.662		12.662
			-		-
		-196	196		-
			3		3
				30.125	30.125
117.911	390	5.510	98.957	30.125	703.625
14.763					39.621
-8.739					-
	104				104
	9		-9		-
		563			563
			12.375	-12.375	-
				-17.750	-17.750
			13.633		13.633
			-		-
		5.213	-5.213		-
			-6		-6
				40.727	40.727
123.935	503	11.286	119.737	40.727	780.517

Estado de flujos de caja consolidado de 2015

en miles de euros	2015	2014
Flujos de caja de las actividades operativas		
Beneficio neto	40.727	30.125
Ajustes por:		
• amortizaciones	7.823	7.160
• valoración de cuentas por cobrar	7.579	11.093
• valoración de participaciones en empresas	-210	-181
• variaciones de valor del inmovilizado material	180	-196
• movimientos de provisiones	2.061	367
• otros movimientos en cuentas de periodificación	-12.352	-7.253
Flujos de caja de las actividades de explotación	45.808	41.115
Movimiento de valores del Estado		
Movimiento de bancos, depósitos no a la vista	144.882	-137.111
Movimiento de créditos	-956.947	-732.701
Movimiento de acciones	-61	-
Movimiento de bancos, deudas no a la vista	-14.829	-7.478
Movimiento de débitos a clientes	993.736	638.725
Otros movimientos de actividades operativas	-3.410	1.984
Flujos de caja de las actividades operativas	204.728	-356.248
Flujos de caja de las actividades de inversión		
Inversión en valores representativos de deuda	-1.041.277	-1.066.526
Desinversión en valores representativos de deuda	1.061.934	580.081
Inversión en participaciones en empresas	-4.208	-123
Desinversión en participaciones en empresas	-	-
Inversiones netas en:		
• inmovilizado inmaterial	-8.598	-4.231
• inmovilizado material	-23.192	-5.020
Flujos de caja de las actividades de inversión	-15.341	-495.819

en miles de euros	2015	2014
Flujos de caja de las actividades de financiación		
Amortización de deuda subordinada	-	-50
Ampliación de capital social	39.621	23.029
Pago de dividendos en efectivo	-4.117	-4.354
Adquisición de certificados de depósito para acciones propias	-6	3
Flujos de caja de las actividades de financiación	35.498	18.628
Flujos de caja neto	224.885	-833.439
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del ejercicio	359.677	1.193.116
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al cierre del ejercicio	584.562	359.677
Depósitos a la vista en bancos centrales	285.819	175.225
Depósitos a la vista en bancos	298.743	184.452
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al cierre del ejercicio	584.562	359.677
Desglose adicional de los flujos de caja de actividades de explotación		
Intereses abonados	-41.225	-48.347
Intereses recibidos	185.448	168.765
Impuesto pagado sobre beneficio	-15.054	-9.365
Dividendo recibido de inversiones	101	109

Nota explicativa de las cuentas anuales consolidadas

en miles de euros

Información general

Triodos Bank, con sede social en Nieuweroordweg 1, Zeist, Países Bajos, es una sociedad anónima que se rige conforme a las leyes holandesas.

Bases de consolidación

Las cuentas anuales de Triodos Bank han sido elaboradas conforme a las disposiciones legales que regulan las cuentas anuales de los bancos, recogidas en la sección 14 del título 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Las cuentas anuales se refieren al trigésimo quinto ejercicio contable de Triodos Bank NV.

Estos estados financieros han sido elaborados sobre la base de un supuesto funcionamiento normal de la sociedad.

Principios contables

Consideraciones generales

Salvo indicación contraria, los activos y pasivos se consideran según el valor de coste. Para las deudas pendientes de cobro, se tendrá en cuenta una posible provisión por dudoso cobro.

Un activo se incluye en el balance cuando es probable que los beneficios económicos previstos para el futuro que sean atribuibles a este activo reviertan en Triodos Bank y que el coste del activo pueda ser evaluado de forma fiable. Un pasivo se incluye en el balance cuando se prevé que tenga como consecuencia una salida para Triodos Bank de recursos que supongan beneficios económicos, y que el importe del pasivo pueda ser evaluado con suficiente fiabilidad.

Un ingreso se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce un incremento en el futuro potencial económico en relación con un aumento en un activo o una disminución de un pasivo, y cuyo importe pueda ser evaluado de forma

fiable. Un gasto se incluye cuando se produce una disminución en el potencial económico en relación con una disminución en un activo o un aumento de un pasivo, y cuyo importe pueda ser evaluado de forma fiable.

Si una transacción tiene como resultado una transferencia de beneficios económicos futuros, o cuando todos los riesgos derivados de un activo o de un pasivo se transfieran a una tercera parte, dicho activo o pasivo dejará de incluirse en el balance. No se incluyen en el balance los activos y pasivos cuyos beneficios económicos no sean probables, o cuando estos no puedan ser evaluados con suficiente fiabilidad.

Los ingresos y los gastos se atribuyen al período con el que guarden relación o en el que se preste el servicio. Los ingresos se incluyen cuando Triodos Bank haya transferido los riesgos y beneficios importantes de los bienes al comprador.

Los ingresos por intereses y comisiones procedentes de préstamos no se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias si se considerasen de dudoso cobro.

Las cuentas consolidadas se presentan en euros, divisa de funcionamiento de Triodos Bank. Todas las cifras financieras en euros han sido redondeadas a la unidad de millar más próxima.

Uso de estimaciones e hipótesis en la elaboración de las cuentas anuales

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, Triodos Bank debe hacer estimaciones e hipótesis relativas a los importes de activo y pasivo y los activos y pasivos contingentes registrados a la fecha del balance, así como los ingresos y costes del ejercicio. Se trata principalmente de los métodos para determinar las provisiones por deudas de dudoso cobro, el valor real de los activos y pasivos, así como el deterioro de los mismos. Para ello, deben

valorarse las situaciones basándose en los datos e informaciones financieros disponibles. Para algunas categorías de activos y pasivos, el riesgo de estimación inherente puede ser más elevado como resultado de la falta de liquidez en los mercados correspondientes. Si bien estas estimaciones se realizan según el leal saber y entender de la Dirección respecto de la situación actual, los resultados reales pueden diferir de las estimaciones. Las estimaciones y sus correspondientes hipótesis se revisan regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables se incluyen en el período de la revisión, o en el período de la revisión y siguientes en caso de que la revisión afecte al período actual y siguientes.

Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas incluyen los datos financieros de Triodos Bank, las sociedades del grupo y otras compañías gestionadas por Triodos Bank. El control sobre una compañía existe cuando Triodos Bank tenga poder, directo o indirecto, para determinar las políticas financieras y operativas de una entidad, de forma que obtenga beneficios de sus actividades. Las compañías del grupo son participaciones en empresas en las que Triodos Bank tiene un interés directo o indirecto de control. Para evaluar si existe o no un interés de control, se tendrán en cuenta los potenciales derechos de voto que se puedan ejercer normalmente. Las compañías del grupo adquiridas exclusivamente con vistas a ser revendidas no se incluirán en la consolidación.

Los estados financieros de las sucursales se incluirán en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha en que se comience a ejercer dicho control y hasta la fecha en que este control deje de ejercerse. Para elaborar las cuentas anuales consolidadas, se han eliminado las deudas, las cantidades por recibir y las transacciones entre empresas del grupo. Las empresas del grupo están totalmente consolidadas. Para establecer una consolidación a fin de ofrecer una visión transparente de los activos y de los resultados de Triodos Bank NV, los datos financieros de las *joint ventures* han sido consolidadas de forma prorrateada respecto a las participaciones que se posean en estas empresas.

Resumen de participaciones de capital conforme a los artículos 2:379 y 2:414 del Código Civil de los Países Bajos:

- Kantoor Buitenzorg BV en Zeist, participación del 100%, sociedad del grupo, consolidación global;
- Kantoor Nieuweroord BV en Zeist, participación del 100%, sociedad del grupo, consolidación global;
- Stichting Triodos Beleggersgiro en Zeist, participación del 100%, sociedad del grupo, consolidación global;
- Triodos Custody BV en Zeist, participación del 100%, sociedad del grupo, consolidación global;
- Triodos Finance BV en Zeist, participación del 100%, sociedad del grupo, consolidación global;
- Triodos IMMA BVBA en Bruselas, participación del 100%, sociedad del grupo, consolidación global;
- Triodos Investment Management BV en Zeist, participación del 100%, sociedad del grupo, consolidación global;
- Triodos Investment Advisory Services BV en Zeist, participación del 100%, sociedad del grupo, consolidación global;
- Triodos MeesPierson Sustainable Investment Management BV en Zeist, participación del 50%, *joint venture* con poder de decisión compartido, consolidación por puesta en equivalencia;
- Triodos Nieuwbouw BV en Zeist, participación del 100%, sociedad del grupo, consolidación global.

Transacciones en divisas

Los activos y pasivos relativos a las transacciones en divisas se convierten al tipo de cambio correspondiente a la fecha del balance. Los ingresos y costes de las transacciones en divisas se convierten al tipo de cambio correspondiente a la fecha de la transacción. Las diferencias correspondientes a los tipos de cambio se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias como “Resultado de operaciones financieras”.

Operaciones fuera de la zona euro

Los activos y pasivos relacionados con la actividad de unidades de negocio fuera de la zona euro se convierten al tipo de cambio correspondiente a la fecha del balance. Los ingresos y costes de actividades en unidades de negocio fuera de la zona euro se convierten al tipo de cambio correspondiente a la fecha de la transacción. Las diferencias de tipos de cambio que se generan se contabilizan directamente como valor positivo o negativo en la partida de fondos propios.

Cobertura de las inversiones netas en operaciones fuera de la zona euro

Las diferencias de cambio derivadas de la conversión de un pasivo en otra divisa contabilizado como una cobertura de una inversión neta en unidades de negocio extranjeras localizadas fuera de la zona euro se incluyen directamente en los fondos propios, en la reserva estatutaria para diferencias de conversión, en la medida que dicha cobertura sea efectiva. La parte no efectiva se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto.

Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, incluyendo los derivados separados de su contrato principal, se incluirán inicialmente según su valor real. Si los instrumentos no fuesen evaluados a su valor real con variaciones en los resultados, cualquier coste de transacción directamente atribuible a estos se incluiría en la evaluación inicial. Tras su inclusión inicial, los instrumentos financieros serán valorados de la forma descrita anteriormente.

Bancos y créditos

Las cuentas pendientes de cobro de bancos y préstamos se valoran según el coste amortizado, previa deducción de la provisión por dudoso cobro. Esta provisión se determina por cada partida, teniendo en cuenta el valor de las garantías constituidas. Además de esta provisión específica se ha creado una provisión general para cubrir los riesgos derivados de las pérdidas crediticias incurridas pero no reportadas.

Valores del Estado, deuda y otros valores de renta fija

Los valores del Estado, los títulos de deuda y otros valores de renta fija pertenecen a la cartera de inversión y se registran por el valor de amortización, previa deducción de una posible provisión por dudoso cobro. Las diferencias entre el precio de adquisición y el valor de amortización se distribuyen a lo largo del plazo remanente de los valores y se reconocen en las cuentas de periodificación que correspondan del balance. Las variaciones de valor realizadas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Acciones

Las acciones no pertenecen a la cartera de *trading* y se contabilizan a su valor de coste.

Participaciones en empresas

Las empresas participadas sobre las que se ejerce una influencia significativa se contabilizan según el valor de patrimonio neto.

Las empresas participadas sobre las que no se ejerce una influencia significativa se contabilizan según su valor probable. En caso de que la participación cotice en Bolsa, el valor probable se iguala a la última cotización bursátil conocida. Si la participación no cotiza en Bolsa o no cotiza regularmente en un mercado de valores, su valor probable se determina de la mejor manera posible de acuerdo con todos los datos disponibles, entre ellos un informe anual aprobado por un auditor externo, información financiera anticipada de la entidad y cualquier otro dato al respecto que esté a disposición de Triodos Bank. Las variaciones de valor no realizadas de empresas participadas en las que no se ejerce una influencia significativa, se contabilizan en los fondos propios a través de la reserva de revalorización, a excepción de las variaciones de valor por debajo del precio de adquisición, que se contabilizan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las fluctuaciones de valor realizadas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las diferencias de tipos de cambio que se generan por la conversión de divisas se contabilizan directamente como valor positivo o negativo en la partida de fondos propios.

Inmovilizado inmaterial

El inmovilizado inmaterial se contabiliza según el precio o coste de adquisición o fabricación, previa deducción de las amortizaciones. Estos costes incluyen principalmente el coste laboral directo, tras la finalización de la fase de desarrollo.

Las amortizaciones se determinan basándose en la vida útil económica estimada.

El fondo de comercio pagado por Triodos Bank para la constitución de la sucursal en España se amortizará en diez años. El fondo de comercio ha sido totalmente amortizado en 2014. No se ha registrado deterioro del fondo de comercio. Los costes de desarrollo del sistema operativo bancario se amortizarán durante la vida útil estimada desde el momento de su puesta en funcionamiento. El actual período de vida útil finaliza en diciembre de 2020. La inversión en este sistema operativo bancario se ha reducido en 2014 como resultado de la decisión adoptada por Triodos Investment Management de dejar de utilizar este sistema para la gestión de algunos fondos de inversión.

Los contratos de gestión que ha pagado Triodos Bank al adquirir la participación en Triodos Investment Management BV se amortizarán en 20 años. El plazo de amortización restante es de 11 años. No se han registrado deterioros.

El software informático adquirido se amortizará a lo largo de su vida útil, que no superará los cinco años.

Bienes inmuebles y otros activos fijos materiales

Los bienes inmuebles en curso se valoran por el coste total o por el coste de sustitución previsto en el momento de la entrega si este fuera inferior. El coste total comprende los pagos realizados a terceros. Los bienes inmuebles de uso propio se valoran según el coste actual derivado del valor de sustitución. Se realizará una tasación al menos una vez cada cinco años por un tasador externo. La última tasación se realizó en noviembre de 2013. Los edificios de uso privado se amortizan linealmente basándose en una vida útil económica estimada de 40 años. Los terrenos de uso propio no se amortizan.

Los activos fijos materiales se valoran según el precio de adquisición, previa deducción de las amortizaciones lineales basándose en la vida útil económica estimada. Los plazos de amortización varían entre los tres y los diez años.

Provisiones

Las provisiones se valoran según el valor nominal de los gastos previstos al establecer los pasivos y pérdidas. Las provisiones incluyen principalmente una provisión por mantenimiento relevante en edificios, basada en un programa de mantenimiento a largo plazo.

Adquisición de certificados de depósito para acciones propias

La compra o la reemisión de certificados de depósito para acciones propias se carga o se abona respectivamente en la partida de "Otras reservas". Cualquier saldo restante tras la reemisión de todos los certificados de depósito propios adquiridos se pondrá a disposición de la Junta General Anual. Se podrán adquirir certificados propios hasta un máximo del 2% de las acciones que hayan sido emitidas y desembolsadas.

Se podrá decidir comprar certificados de depósito propios si la oferta de certificados existentes es superior a la demanda de nuevos certificados. Para tal fin, la Junta General Anual ha otorgado un poder a favor del equipo directivo de Triodos Bank.

Derivados y contabilidad de coberturas

Los derivados se evalúan según su valor razonable, excepto si se aplica el modelo de costes para la contabilidad de coberturas.

Los derivados incluidos en contratos se separarán del contrato principal y serán contabilizados por separado a su valor razonable si:

- Las características económicas y los riesgos del contrato principal y del derivado que incluya no están estrechamente relacionados.
- Un instrumento distinto con los mismos términos y condiciones que el derivado incluido se ajustase a la definición de un derivado.
- El instrumento combinado no se evaluase a su valor razonable con variaciones en su valor razonable reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si se formalizaran contratos de divisas a plazo para la cobertura de activos y pasivos monetarios en otras divisas, se aplicaría la contabilidad de costes de cobertura. La contabilidad de coberturas se aplica para garantizar que los beneficios o las pérdidas resultantes de las operaciones de cambio de las partidas monetarias incluidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, se compensan con los cambios de valor de los contratos de divisas a plazo derivados de la diferencia entre el tipo de cambio en el momento de la formalización del contrato y el tipo de cambio en la fecha de notificación. La diferencia entre el tipo de cambio acordado en el momento de la conclusión del contrato de divisas a plazo y el tipo posterior se amortiza tras la finalización del contrato.

Si se aplica la contabilidad de coberturas para cubrirse frente al riesgo de tipo de interés, los derivados se evalúan a su valor razonable en su

reconocimiento inicial. Siempre y cuando un derivado cubra un riesgo de tipo de interés relacionado con una operación prevista en el futuro, no será necesario volver a evaluar dicho derivado. En cuanto una operación prevista derive en el reconocimiento de un activo o pasivo financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias, los beneficios o pérdidas asociados al derivado se reconocen en la cuenta de pérdidas o ganancias en el mismo período en el que el activo o pasivo afecta a la pérdida o ganancia.

Triodos Bank ha documentado su estrategia de cobertura y la relación de esta con el objetivo de gestión del riesgo. Triodos Bank ha documentado su análisis, en el que evalúa si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son efectivos en el momento de compensar:

- Los resultados en divisas de los productos cubiertos, utilizando para ello documentación genérica.
- Los resultados en tipos de interés de los productos cubiertos, utilizando para ello documentación por producto cubierto.

Cualquier exceso de cobertura se incluye directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias a su valor razonable.

Las coberturas concluyen tras el vencimiento o la venta de los respectivos derivados. El beneficio o la pérdida acumulados que no se hayan incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias serán incluidos como partidas diferidas en el balance, hasta que se hayan completado las operaciones de cobertura. En caso de preverse que estas operaciones no se fuesen a llevar a cabo, el beneficio o la pérdida acumulada se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Impuesto sobre el beneficio

Los impuestos se calculan de acuerdo con los tipos vigentes para la imposición de beneficios sobre el resultado antes de impuestos. Se tienen en cuenta los componentes exentos de los beneficios, las

deducciones, las sumas y las variaciones que se producen como consecuencia de divergencias entre el valor en balance y el valor fiscal de activos y pasivos particulares.

Los impuestos diferidos derivados de las diferencias entre el valor contable y el valor fiscal se calculan según su valor nominal en la medida que puedan ser recuperados mediante futuros beneficios (diferencias temporales).

Beneficio por acción

El beneficio por acción se calcula sobre la base de la media ponderada de las acciones en circulación. Para calcular la media ponderada de las acciones en circulación:

- Las acciones propias detentadas por Triodos Bank se deducen del número total de acciones emitidas.
- El cómputo se realiza conforme a la media mensual.

Estado del flujo de caja

El estado de flujos de caja refleja el movimiento contable de los recursos de Triodos Bank, desglosados por actividades operativas, actividades de inversión y actividades de financiación. Los recursos se componen del activo en caja y los activos a la vista de los bancos. El estado de flujos de caja se elabora siguiendo el método indirecto. Para más información sobre estos principios contables, pueden consultarse las notas correspondientes a las cuentas anuales.

Activo

1. Caja y bancos centrales

El valor en balance de la partida "Caja y bancos centrales" a 31 de diciembre se desglosa de la siguiente forma:

	2015	2014
Depósitos a la vista del Banco Central de los Países Bajos	157.282	71.829
Depósitos a la vista del Banco Central de Bélgica	12.376	11.663
Depósitos a la vista del Banco Central de Alemania	1.798	1.424
Depósitos a la vista del Banco Central de España	97.367	78.470
Efectivo en cajeros automáticos	16.996	11.839
Valor en balance a 31 de diciembre	285.819	175.225

2. Valores del Estado

	2015	2014
Bonos del Tesoro holandés	–	90.000
Bonos del Tesoro español	140.000	75.000
Bonos del Tesoro británico	73.233	43.782
	213.233	208.782

El movimiento de valores del Estado es el siguiente:

	2015	2014
Valor en balance a 1 de enero	208.782	48.000
Compra	382.397	278.782
Amortizaciones	-380.268	-118.000
Venta	–	–
Resultados por tipo de cambio de divisas	2.322	–
Valor en balance a 31 de diciembre	213.233	208.782

3. Bancos

	2015	2014
Depósitos a la vista en bancos	298.743	184.452
Depósitos a plazo en bancos	246.409	391.291
	545.152	575.743

Los activos a la vista gozan de total disponibilidad.

Bancos clasificados por plazo remanente:

	2015	2014
A la vista	298.743	184.452
1 a 3 meses	245.409	326.791
3 meses a 1 año	–	62.500
1 a 5 años	1.000	1.000
Más de 5 años	–	1.000
	545.152	575.743

El valor en balance de los depósitos en bancos a 31 de diciembre se desglosa de la siguiente forma:

	2015	2014
ABN Amro	119.930	135.709
Banco Cooperativo Español	26.436	29.750
Barclays	55.919	46.336
Belfius Bank	3	40.003
Coventry	40.680	38.631
DZ Bank	27.819	4.609
Frankfurter Volksbank	16	29.549
ING Bank	55.285	42.574
Van Lanschot Bank	1.384	2.051
Nationwide Building Society	40.680	38.631
Rabobank	101.936	99.232
Royal Bank of Scotland	51.894	45.801
Yorkshire Bank	20.340	19.316
Otros	2.830	3.551
	545.152	575.743

4. Préstamos

	2015	2014
Préstamos	5.283.743	4.334.038
Provisión por deudores de dudoso cobro	-68.051	-67.714
	5.215.692	4.266.324

Se trata de préstamos a la clientela.

Préstamos clasificados por plazo remanente:

	2015	2014
A la vista	218.517	257.525
1 a 3 meses	730.377	337.852
3 meses a 1 año	359.261	283.496
1 a 5 años	1.202.835	1.038.412
Más de 5 años	2.772.753	2.416.753
	5.283.743	4.334.038

726,5 millones de euros (2014: 302,0 millones de euros) de los préstamos corresponden a préstamos a autoridades locales con un vencimiento máximo original de un año y un día.

El movimiento contable de la provisión por deudores de dudoso cobro es el siguiente:

	2015 Específico	2015 General	2015 Total	2014 Específico	2014 General	2014 Total
Valor en balance a 1 de enero	66.717	997	67.714	61.201	848	62.049
Dotación	11.796	1.778	13.574	21.042	288	21.330
Provisión aplicada	-7.682	-	-7.682	-6.448	-	-6.448
Exceso de provisión	-5.591	-228	-5.819	-9.436	-160	-9.596
Diferencias de cambio	253	11	264	358	21	379
Valor en balance a 31 de diciembre	65.493	2.558	68.051	66.717	997	67.714

La provisión no afecta a los riesgos y compromisos contingentes no incluidos en el balance. En la provisión para deudas de dudoso cobro se incluye una provisión de deudas "Incurridas Pero No Reportadas" (IBNR, según sus siglas en inglés) por importe de 2,6 millones de euros (2014: 1,0 millón de euros).

De la dotación a las provisiones, 0,4 millones de euros están relacionados con los intereses facturados pero no percibidos (2014: 0,9 millones de euros).

5. Deuda y otros valores representativos de deuda

	2015	2014
Bonos del Estado de los Países Bajos	119.800	269.800
Bonos del Estado de Bélgica	285.600	336.144
Bonos del Estado de España	332.300	289.000
Bonos del Estado del Reino Unido	87.733	97.093
Otra deuda	864.535	718.588
	1.689.968	1.710.625

Valor en balance de otros bonos:

	2015	2014
Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden (FMO) Sustainable bond (garantizado por el Estado), Países Bajos ¹⁾	170.000	140.000
Instituto de Crédito Oficial (garantizado por el Estado), España	96.672	75.000
Climate Awareness bond Banco Europeo de Inversiones ¹⁾	61.780	55.000
Región Wallonne, Bélgica	60.000	30.000
Sustainable energy bond Landwirtschaftliche Rentenbank (garantizado por el Estado), Alemania ¹⁾	50.000	50.000
Gobierno Regional, España	49.865	35.640
Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden (FMO) (garantizado por el Estado), Países Bajos	40.000	40.000
Nordic Investment Bank, Finlandia ¹⁾	40.000	40.000
Bank Nederlandse Gemeenten (BNG), Países Bajos	36.683	70.753
Banco Europeo de Inversiones	35.000	35.000
NRW Bank green bond (garantizado por el Estado), Alemania ¹⁾	34.560	15.000
Société Régionale Wallonne du Transport (garantizado por el Estado), Bélgica	30.000	15.000
La Communauté française de Belgique, Bélgica	25.000	15.000
Aquafin NV, Bélgica ¹⁾	20.000	–
Kreditanstalt für Wiederaufbau (garantizado por el Estado), Alemania ¹⁾	19.780	13.000
ABN AMRO Bank NV, Países Bajos ¹⁾	16.000	–
De Société Publique de Gestion de l'Eau (SPGE), Bélgica	15.000	15.000
Nederlandse Waterschapsbank, Países Bajos	14.895	14.895
Nederlandse Waterschapsbank, Países Bajos ¹⁾	12.000	12.000
Bayern, Freistaat, Alemania	10.800	10.800
Investitionsbank Berlin Anleihe, Alemania	10.000	–
Provincie Vlaams-Brabant, Bélgica	6.000	6.000
Brüssels Region, Bélgica	5.000	5.000
Societe Wallone du credit social (garantizado por el Estado), Bélgica	5.000	5.000
Ethias Vie, Bélgica	500	500
Landwirtschaftliche Rentenbank, Alemania	–	20.000
	864.535	718.588

¹⁾ Se trata de bonos verdes/sostenibles, cuyos recursos son invertidos por el emisor en sectores como la energía sostenible, la eficiencia energética y los microcréditos.

De la cartera de valores, 45,5 millones de euros (2014: 50,0 millones de euros) sirven como garantía de un posible saldo deudor en el Banco Central Holandés y 23,5 millones de euros en un banco de los Países Bajos (2014: 19,6 millones de euros). La garantía de una línea de crédito concedida por un banco en España es de 4,3 millones de euros (2014: 8,3 millones).

A 31 de diciembre de 2015, con motivo de las diferencias entre el precio de adquisición y el valor de amortización todavía no consignadas en el resultado, se ha incluido un saldo de 39,8 millones de euros (2014: 39,5 millones de euros) en las cuentas de adelantos y periodificaciones de activo, y de 1,5 millones de euros (2014: 2,3 millones de euros) en las cuentas de periodificación de pasivo.

En el marco de su enfoque de gestión del riesgo de tipo de interés, Triodos Bank formalizó un swap de tipos de interés para protegerse frente a dicho riesgo con arreglo a un bono a tipo fijo. Los principales términos de los swaps de tipo de interés – tales como el valor nominal, la fecha de vencimiento y las fechas de pago de intereses – cuadran perfectamente con los términos de los bonos correspondientes. El valor teórico total de estos bonos es de 1.000 euros, lo cual equivale al valor teórico de los swaps de tipos de interés (1.000 euros). El valor razonable de los swaps de tipos de interés a 31 de diciembre de 2015 es de 0,1 euros. Triodos Bank aplica el precio de coste a la contabilidad de la cobertura y, por tanto, no es reconocido en balance por el valor razonable.

El movimiento contable de otros valores representativos de deuda es el siguiente:

	2015	2014
Valor en balance a 1 de enero	1.710.625	1.224.180
Compra	1.036.128	1.061.750
Amortizaciones	-1.061.934	-580.081
Venta	–	–
Resultados por tipo de cambio de divisas	5.149	4.776
Valor en balance a 31 de diciembre	1.689.968	1.710.625

6. Acciones

	2015	2014
S.W.I.F.T. SCRL	20	3
Triodos Multi Impact Fund	45	–
SEPA Biogasanlage Hattingen GmbH	–	1
	65	4

Las acciones en S.W.I.F.T. SCRL corresponden a la participación en el sistema de pagos del banco en S.W.I.F.T. Las acciones en el Fondo Multiimpacto Triodos (Triodos Multi Impact Fund) son inversiones realizadas en el marco de las actividades de Triodos Investment Management. Las acciones en SEPA Biogasanlage Hattingen GmbH se correspondían con un préstamo concedido.

El movimiento contable de las acciones es el siguiente:

	2015	2014
Valor en balance a 1 de enero	4	4
Adquisiciones	62	–
Ventas	-1	–
Valor en balance a 31 de diciembre	65	4

7. Participaciones en empresas

	2015	2014
Otras participaciones	13.803	8.720

Como parte de su cometido, Triodos Bank quiere que la banca sostenible tenga cada vez un mayor impacto en todo el mundo. Con este fin, Triodos Bank aporta financiación en capital a instituciones financieras que comparten este mismo objetivo para impulsar un crecimiento de la banca sostenible. No se puede ejercer una influencia significativa sobre nuestras participaciones en empresas. El valor de estas participaciones asciende a 13,8 millones de euros (2014: 8,7 millones de euros) y está basado en el precio de mercado publicado de las acciones. En aquellos casos en los que no exista un valor de mercado publicado o que dicho valor de mercado publicado haya sido establecido en un mercado de valores no activo (baja actividad de cotizaciones), como en el caso del New Resource Bank, Triodos Bank estima el valor razonable mediante el método del valor teórico. Tenemos participaciones en New Resource Bank, San Francisco; Merkur Bank, Copenhague; Cultura Bank, Oslo; GLS Gemeinschaftsbank eG, Bochum; Banca Popolare Etica Scpa, Padua;

Ekobanken Medlemsbank, Järna; Social Enterprise Finance Australia Limited, Sídney; Bpifrance Financement, Maisons-Alfort, Sustainability Finance Real Economies SICAV-SIF, Luxemburgo; Sustainalytics Holding BV, Ámsterdam; y Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (FMO), La Haya.

El movimiento contable de esta partida es el siguiente:

	2015	2014
Valor en balance a 1 de enero	8.720	7.630
Compra	2.185	113
Aumentos de capital	2.023	10
Revalorizaciones	313	377
Devoluciones de capital	–	–
Resultados por tipo de cambio de divisas	562	590
Valor en balance a 31 de diciembre	13.803	8.720

8. Inmovilizado inmaterial

	2015	2014
Costes de desarrollo de sistemas informáticos	14.231	8.748
Contratos de gestión	2.166	2.367
Software informático	2.192	2.249
	18.589	13.364

Los costes de desarrollo de sistemas informáticos comprenden los costes de desarrollo del sistema tecnológico del banco.

El movimiento contable de los costes de desarrollo de los sistemas informáticos es el siguiente:

	2015	2014
Valor de adquisición a 1 de enero	23.199	20.602
Amortización acumulada a 1 de enero	-14.451	-12.981
Valor en balance a 1 de enero	8.748	7.621
Gastos activados	7.243	2.658
Amortización *	-1.760	-1.333
Deterioros	-	-198
Valor en balance a 31 de diciembre	14.231	8.748

* Se excluyen ventas por valor de 0,2 millones de euros (2014: 0,0 millones de euros).

Contratos de gestión

Los contratos de gestión se refieren a los contratos para la gestión de fondos por parte de Triodos Investment Management. Al adquirir la participación en Triodos Investment Management, Triodos Bank abonó una cantidad a Triodos Holding.

El movimiento contable de los contratos de gestión es el siguiente:

	2015	2014
Valor de adquisición a 1 de enero	4.030	4.030
Amortizaciones acumuladas a 1 de enero	-1.663	-1.461
Valor en balance a 1 de enero	2.367	2.569
Amortización	-201	-202
Valor en balance a 31 de diciembre	2.166	2.367

9. Bienes inmuebles y otros activos fijos materiales

	2015	2014
Bienes inmuebles de uso propio	41.628	23.334
Otros activos fijos materiales	16.764	16.487
	58.392	39.821

El movimiento contable de los bienes inmuebles de uso propio es el siguiente:

	2015	2014
Valor de adquisición a 1 de enero	29.100	28.587
Revalorización acumulada a 1 de enero	-2.269	-2.269
Amortización acumulada a 1 de enero	-3.497	-3.061
Valor en balance a 1 de enero	23.334	23.257
Adquisiciones	19.081	513
Amortización	-473	-436
Revalorización	-	-
Diferencias de cambio	-314	-
Valor en balance a 31 de diciembre	41.628	23.334

El inmovilizado material fue evaluado por un tasador externo en noviembre de 2013.

El movimiento contable de los otros activos fijos materiales es el siguiente:

	2015	2014
Valor de adquisición a 1 de enero	34.414	31.504
Amortización acumulada a 1 de enero	-17.927	-15.676
Valor en balance a 1 de enero	16.487	15.828
Adquisiciones	4.487	4.588
Venta*	-376	-81
Amortización*	-3.977	-4.054
Diferencias de cambio	143	206
Valor en balance a 31 de diciembre	16.764	16.487

* Se excluyen ventas por valor de 1,2 millones de euros (2014: 1,9 millones de euros).

10. Otros activos

La partida "Otros activos" incluye una reclamación al Sistema de Garantía de Depósitos holandés por valor de 4.551 euros (2014: 3.759 euros).

11. Cuentas de periodificación

El valor en balance de las cuentas de periodificación a 31 de diciembre se desglosa de la siguiente forma:

	2015	2014
Primas sobre inversiones	39.653	39.467
Intereses devengados pendientes de cobro	39.770	42.466
Impuestos diferidos	8.044	7.150
Otras cuentas de periodificación	64.817	51.498
Valor en balance a 31 de diciembre	152.284	140.581

Los impuestos diferidos se refieren principalmente a pérdidas por valor de 6,9 millones de euros (2014: 6,4 millones de euros) incurridas por la sucursal alemana pendientes de compensar con bases imponibles futuras sin límite temporal.

Las otras cuentas de periodificación incluyen derivados de divisas para los fondos de inversión Triodos por valor de 38.541 euros (2014: 30.449 euros). Este importe está casi totalmente cubierto.

Pasivo

12. Bancos

	2015	2014
Depósitos de bancos	39.798	54.627

Se trata de los saldos retenidos por Kreditanstalt für Wiederaufbau, Alemania, Landwirtschaftliche Rentenbanken, Alemania, y el Instituto de Crédito Oficial, España, para la concesión de créditos con intereses subsidiados.

Depósitos en bancos clasificados por plazo remanente:

	2015	2014
A la vista	–	5
1 a 3 meses	996	1.300
3 meses a 1 año	2.127	4.496
1 a 5 años	20.988	23.370
Más de 5 años	15.687	25.456
Valor en balance a 31 de diciembre	39.798	54.627

13. Depósitos de clientes

	2015	2014
Cuentas de ahorro	4.866.530	4.392.823
Otros fondos de clientes	2.416.034	1.896.005
	7.282.564	6.288.828

Depósitos de clientes clasificados por plazo remanente:

	2015	2014
A la vista	5.621.324	4.730.659
1 a 3 meses	709.071	614.004
3 meses a 1 año	433.928	404.659
1 a 5 años	446.953	442.052
Más de 5 años	71.288	97.454
Valor en balance a 31 de diciembre	7.282.564	6.288.828

14. Otras deudas

Esta partida comprende diversos importes pendientes de pago, incluidos impuestos en los Países Bajos y en otros países, y las cuotas de la Seguridad Social pendientes de pago por valor de 11,9 millones de euros (2014: 12,0 millones de euros).

15. Cuentas de periodificación

El valor en balance de las cuentas de periodificación a 31 de diciembre se desglosa de la siguiente forma:

	2015	2014
Descuento en inversiones	1.460	2.277
Intereses pendientes de pago	13.109	14.479
Impuestos diferidos	3.646	3.518
Otras cuentas de periodificación	60.625	59.215
Valor en balance a 31 de diciembre	78.840	79.489

La partida "Impuestos diferidos" se refiere principalmente a:

- Beneficios futuros de la sucursal alemana que se gravarán en los Países Bajos. Su duración es indefinida.
- Diferencias temporales entre los importes generales de inmovilizados inmateriales con fines de información financiera y los importes utilizados con fines impositivos. La duración restante es de uno a cuatro años.

Las otras cuentas de periodificación incluyen derivados de divisas para los fondos de inversión Triodos por valor de 37.508 euros (2014: 29.422 euros). Este importe está casi totalmente cubierto.

16. Provisiones

	2015	2014
Mantenimiento en edificios	2.743	1.372
Otras provisiones	695	5
	3.438	1.377

El movimiento contable de las provisiones es el siguiente:

	2015	2014
Valor en balance a 1 de enero	1.377	1.010
Dotación	2.138	347
Baja de provisión	-75	-6
Exceso de provisión	-4	-
Diferencias de cambio	2	26
Valor en balance a 31 de diciembre	3.438	1.377

17. Deuda subordinada

Se refiere a un préstamo en obligaciones a diez años emitido el 12 de julio de 2006. El porcentaje de interés nominal es del 5,625% y el precio de emisión fue del 99,314%. Las obligaciones se han subordinado respecto a todas las demás deudas. Durante el plazo de vigencia del préstamo en obligaciones, el banco podrá adquirir y cancelar las obligaciones, siempre que lo autorice el Banco Central Holandés.

En relación con las diferencias entre los precios de adquisición y los valores de amortización, a 31 de diciembre de 2015 se ha incluido un importe de 5 euros (2014: 9 euros) en la partida de "Adelantos y cuentas de periodificación".

El movimiento contable de la deuda subordinada es el siguiente:

	2015	2014
Valor en balance a 1 de enero	5.250	5.300
Baja de provisión	-	-50
Valor en balance a 31 de diciembre	5.250	5.250

18. Fondos propios

Los fondos propios del balance consolidado coinciden con los del balance de la empresa matriz. Para su desglose, véase la Nota explicativa de las cuentas anuales no consolidadas.

Valores razonables

La siguiente tabla refleja el valor razonable de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2015. El valor razonable de los valores del Estado y los valores representativos de deuda es el valor de mercado. El valor razonable de las partidas de bancos, crédito y depósitos de clientes con tipo de interés fijo y los préstamos subordinados se ha determinado calculando el valor neto presente de los flujos de caja de los intereses y las amortizaciones, sobre la base del tipo de interés de mercado al cierre del ejercicio. Se ha considerado que el valor razonable del resto de partidas es igual al valor en balance.

El valor razonable del resto de activos incluye la partida de "Impuesto diferido". La prima y el descuento pendiente de amortizar de los valores del Estado y los valores representativos de deuda se incluyen en el valor de esta partida en el balance.

	2015 Valor en balance	2015 Valor razonable	2014 Valor en balance	2014 Valor razonable
Activo				
Caja y bancos centrales	285.819	285.819	175.225	175.225
Deuda pública, incluidos descuentos	213.135	213.220	208.782	208.714
Bancos	545.152	545.309	575.743	575.809
Crédito	5.215.692	5.233.553	4.266.324	4.294.845
Otros valores representativos de deuda fija, incluidos primas/descuentos	1.728.259	1.788.324	1.741.949	1.818.691
Acciones	65	65	4	4
Participaciones	13.803	13.803	8.720	8.720
Otros	207.768	191.952*	173.460	153.880*
	8.209.693	8.272.045	7.150.207	7.235.888
Pasivo				
Bancos	39.798	39.798	54.627	54.627
Depósitos de clientes	7.282.564	7.297.280	6.288.828	6.315.362
Otros	106.814	107.004	103.127	103.534
Fondos propios	780.517	780.517	703.625	703.625
Revalorización de los fondos propios	-	47.446	-	58.740
	8.209.693	8.272.045	7.150.207	7.235.888

* El valor razonable tiene un impacto negativo debido al efecto impositivo de todos los ajustes de valor razonable que se han contabilizado en "Otros".

Los valores razonables estimados indicados por las entidades financieras no son comparables de forma directa, debido a las diferencias entre los métodos de valoración aplicados y a la utilización de estimaciones en estas valoraciones. La falta de un método de evaluación objetivo implica que los valores razonables serán subjetivos en lo que se refiere a plazos de vencimiento y a tipos de interés aplicados.

	2015	2014
Contratos de divisas a plazo:		
Valor razonable bruto positivo	38.809	30.449
Beneficios netos		
Exposición neta al crédito actual	13.455	16.499
Garantía mantenida	-	-
Exposición neta a los derivados de crédito	52.264	46.948
Coste actual de sustitución	38.809	30.449
Exposición potencial a créditos futuros	13.455	16.499
Valor de la exposición	52.264	46.948

El valor de exposición de los contratos de divisas a plazo se calcula según las condiciones de mercado. El valor de exposición es la suma del coste actual de sustitución y de la exposición potencial a créditos futuros. El coste actual de sustitución es igual a los valores actuales de mercado de todos los contratos con valores positivos. La exposición potencial a créditos futuros se determina multiplicando los importes teóricos con los siguientes porcentajes:

Contratos de vencimiento residual	2014
Un año o menos	1%
Más de un año, no superior a cinco años	5%
Más de cinco años	7,5%

Obligaciones no reflejadas en el balance

19. Riesgos contingentes

Se trata de garantías sustitutivas y garantías no sustitutivas de créditos, garantizadas parcialmente a su vez por cuentas bloqueadas por el mismo importe.

20. Compromisos contingentes irrevocables

Se trata del conjunto de obligaciones derivadas de compromisos irrevocables, que pueden desembocar en la concesión de un nuevo préstamo.

Otras obligaciones no incluidas en el balance

Además de los pasivos contingentes y de las líneas de crédito indicados en el balance, también son de aplicación el Sistema de Garantía de Depósitos y el Sistema de Garantía de Inversiones en virtud del artículo 3:259 de la Ley de Supervisión Financiera.

Obligaciones de arrendamiento

en miles de euros

Lugar	Importe por año	Duración restante
Zeist, Países Bajos	530	32 meses
Zeist, Países Bajos	166	24 meses
Zeist, Países Bajos	410	36 meses
Bruselas, Bélgica	809	96 meses
Edimburgo, Reino Unido	31	105 meses
Albacete, España	9	2 meses
Badajoz, España	26	48 meses
Barcelona, España	116	23 meses
Bilbao, España	14	3 meses
Girona, España	12	37 meses
Granada, España	31	10 meses
A Coruña, España	37	9 meses
Las Palmas de Gran Canaria, España	9	3 meses
Madrid, España	230	23 meses
Madrid, España	35	3 meses
Madrid, España	19	3 meses
Málaga, España	80	36 meses
Murcia, España	24	7 meses
Oviedo, España	80	11 meses
Palma de Mallorca, España	22	4 meses
Pamplona, España	16	3 meses
Santa Cruz de Tenerife, España	14	3 meses
Sevilla, España	24	3 meses
Valencia, España	37	7 meses
Valladolid, España	22	3 meses
Zaragoza, España	15	6 meses
Fráncfort, Alemania	253	42 meses

Compromisos de leasing

en miles de euros

Se han contraído compromisos de leasing de vehículos por un período de entre 2 y 48 meses, con un gasto anual de 880 euros.

Obligaciones por el uso de software

en miles de euros

Se han contraído las siguientes obligaciones por el uso de software:

- Un pago fijo anual de 100 euros con relación a una herramienta de gestión de hipotecas.
- Por un período de al menos un año, un gasto variable anual de aproximadamente 285 euros por el uso de un sistema bancario.

Otros compromisos

en miles de euros

Se han contraído las siguientes obligaciones:

- Servicios para la gestión de hipotecas por un período de al menos un año con un cargo anual de 672 euros.
- Servicios de transacciones de pago por un período de al menos 5 años con un coste variable anual de aproximadamente 4.050 euros.
- Servicios de transacciones de pago por un período de al menos 1 año con un coste variable anual de aproximadamente 75 euros.
- Servicios de protección de sistemas de pago por un período de al menos 1,5 años con un coste variable anual de aproximadamente 240 euros.
- Servicios para la provisión de empleados temporales para el centro de atención al cliente por un período de al menos 3 meses con un cargo variable anual de aproximadamente 540 euros.
- Servicios relacionados con el almacenamiento y destrucción de archivos por un período de al menos 3 años con un coste variable anual de aproximadamente 37 euros.

Triodos Bank trabaja desde 2011 en la construcción de un nuevo edificio de oficinas en Holanda, con el objetivo de comenzar a utilizar este edificio en 2016. Debido a diversos factores, el comienzo de las obras de construcción se ha retrasado hasta 2017. La finalización de las nuevas oficinas está prevista para 2018.

Ingresos

21. Intereses e ingresos asimilados

	2015	2014
Préstamos	156.229	144.713
Bancos	1.316	2.543
Valores del Estado y otros valores representativos de deuda	25.091	26.365
Otras inversiones	116	33
	182.752	173.654

En esta partida se incluyen los ingresos derivados de la inversión crediticia y transacciones afines, así como de las comisiones correspondientes que por su naturaleza revisten intereses. No hay resultados de las transacciones relativas a otros valores representativos de deuda (2014: cero).

El valor razonable del resto de activos incluye la partida de "Impuesto diferido". La prima y el descuento pendiente de amortizar de los valores del Estado y los valores representativos de deuda se incluyen en el valor de esta partida en el balance.

22. Intereses y cargas asimiladas

	2015	2014
Depósitos de clientes	37.997	45.348
Deuda subordinada	299	300
Bancos	1.454	1.696
Otros	105	60
	39.855	47.404

23. Ingresos por inversiones

	2015	2014
Dividendos de otras participaciones	101	109
	101	109

24. Comisiones percibidas

	2015	2014
Comisiones de aval	778	605
Suscripción de acciones	2.733	1.936
Comisiones operativas	16.501	13.904
Concesión de préstamos	12.018	9.842
Gestión de activos	6.799	5.900
Comisiones de gestión	31.600	32.028
Otras comisiones percibidas	642	810
	71.071	65.025

25. Comisiones pagadas

	2015	2014
Comisiones a agentes	350	302
Gestión de activos	1.104	928
Otras comisiones pagadas	1.942	1.611
	3.396	2.841

26. Resultados de operaciones financieras

	2015	2014
Resultados de tipos de cambio por transacciones en divisas	110	1
Resultados de transacciones de contratos de futuros de divisas	664	550
	774	551

27. Otros ingresos

Se incluyen ingresos por otros servicios prestados y beneficios derivados de la venta de activos.

Gastos

28. Gastos de personal y otros costes de administración

	2015	2014
Gastos de personal:		
• salarios	58.580	51.394
• gastos de plan de pensiones	7.327	5.839
• gastos en seguridad social	11.391	9.377
• empleados con contrato temporal	9.602	6.802
• otros gastos de personal	8.138	6.230
• gastos de personal activados	-2.672	-1.970
	92.366	77.672
Otros gastos de administración:		
• gastos de oficina	5.096	4.653
• gastos de informática y tecnología	7.916	7.139
• gastos por administración externa	6.607	5.550
• gastos de viaje y estancia	3.676	3.567
• gastos de asesoramiento y auditoría	6.177	5.771
• gastos de marketing y comunicación	8.187	6.767
• gastos por arrendamientos	6.192	7.850
• otros gastos	6.170	12.222
	50.021	53.519
	142.387	131.191
Número medio de empleados a jornada completa	979,1	887,8

Aportaciones a planes de pensiones

	2015	2014
Gastos por pensiones de aportaciones definidas	3.088	2.725
Gastos por pensiones de prestaciones definidas	4.239	3.114
	7.327	5.839

Los pagos por pensiones en regímenes de aportaciones definidas y los pagos por pensiones en regímenes de prestaciones definidas se basan en las primas adeudadas a lo largo del ejercicio.

Régimen de pensiones por país

El régimen de pensiones de Triodos Bank en los Países Bajos es una combinación entre un régimen de prestaciones definidas y un régimen de aportaciones definidas. Para los salarios anuales brutos hasta 51.417 euros, se aplica el régimen de prestaciones definidas; la obligación contraída con los empleados participantes consiste en reconocer la pensión acumulada. Para los salarios brutos superiores a 51.417 euros, se aplica un régimen de aportaciones definidas; la obligación contraída con los empleados consiste en satisfacer la prima adeudada.

Los empleados de las empresas participadas toman parte en el régimen de pensiones de los Países Bajos. El total de las obligaciones por pensiones y los gastos correspondientes se reflejan y explican en las cuentas anuales consolidadas de Triodos Bank NV. Una parte de los costes repercutirá en las empresas participadas, según la cuota correspondiente en el total de los salarios de los empleados.

Los regímenes de pensiones de Triodos Bank en Bélgica, Reino Unido, España y Alemania son de aportaciones definidas y están concertados con compañías de seguros de vida de estos países. La obligación contraída con los empleados participantes consiste en satisfacer la prima adeudada. La participación en el régimen de pensiones es obligatoria para los empleados de Bélgica, España y el Reino Unido. En Bélgica, el empleado aporta un 2% del salario y la empresa un 6%. En España, la prima de la pensión asciende al 1,5% del salario y es asumida en su totalidad por la empresa. En el Reino Unido, la aportación del empleado es opcional y la contribución de los que optan por realizar una aportación se sitúa entre el 1% y el 15% de su salario, y la empresa aporta entre el 5% y el 10% del salario dependiendo de la duración del servicio.

En Alemania, la participación en el régimen de pensiones es voluntaria. El empleado aporta un 3,33% del salario y la empresa un 6,67%. El 98% de los empleados en Alemania participa en el régimen de pensiones.

Otros gastos

Esta partida incluye un ajuste positivo relativo a la pérdida estimada por el Sistema de Garantía de Depósitos basado en la información de la Asociación de Banqueros Holandeses por valor de 1,8 millones de euros (2014: ajuste positivo de 0,8 millones de euros).

Política internacional de salarios y nombramientos

La política internacional de salarios y nombramientos se basa en el principio de dignidad humana y tiene como objetivo mejorar la coherencia social dentro de la organización. La política incorpora las Directrices del CEBS sobre políticas y prácticas salariales así como la Regulación de la Banca Holandesa sobre Políticas Salariales Sólidas. En nuestra opinión, una adecuada remuneración permite a los empleados tener una vida razonable y contribuir a la organización y a la sociedad en general. Triodos Bank cree en la motivación intrínseca de su empleados a contribuir a nuestra misión y a trabajar con arreglo a nuestros valores corporativos. La riqueza de la contribución de cada uno de nuestros empleados no se puede plasmar en un incentivo económico lineal. Triodos Bank opera en el sector financiero. Por tanto, sus prácticas de remuneración deben situarse dentro del alcance de lo que se espera en dicho sector. Esto permite que exista una entrada y salida saludable de empleados. Al mismo tiempo, Triodos Bank mantiene una proporción relativamente baja entre los sueldos más bajos y los más altos de su organización. Los componentes de remuneración variable son modestos y discrecionales. Todo esto contribuye a disponer de un sólido sentido de responsabilidad compartida en torno al cumplimiento de la misión de Triodos Bank.

La política internacional de salarios y nombramientos ha sido revisada en 2015 y fue aprobada por el Consejo de Administración el 5 de noviembre de 2015.

Las retribuciones de los miembros del Comité Ejecutivo las establece el Consejo de Administración con el asesoramiento del Comité de Nombramientos y Retribuciones. Para ello se tienen en cuenta los principios básicos de la política salarial de Triodos Bank.

Las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración y de los miembros del Patronato de la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank (SAAT) se establecen en la Junta General de Accionistas y en la Junta Anual de Titulares de Certificados de Depósitos respectivamente, ofreciéndose un salario que sirve para atraer y mantener en su puesto a directivos debidamente cualificados.

Los elementos clave de la política salarial internacional de Triodos Bank son:

- Triodos Bank continúa sin ofrecer bonus o regímenes de opciones sobre acciones a los miembros de la Dirección ni a sus empleados. Los incentivos financieros no se consideran un medio apropiado para motivar a los empleados en un banco basado en valores. Además, la sostenibilidad es, por su propia naturaleza, el resultado de un esfuerzo combinado de los miembros del equipo tanto a corto como a largo plazo.
- Triodos Bank puede conceder asignaciones adicionales individuales a los empleados hasta un máximo del salario correspondiente a un mes y con un máximo anual de 10.000 euros brutos. Estas contribuciones tienen un carácter extraordinario y se deciden a discreción de la Dirección, tras consultar con el área de Recursos Humanos. Estas asignaciones no se basan en objetivos preestablecidos, y se ofrecen siempre con carácter retroactivo. Las asignaciones están sujetas a acuerdos de recuperación. Los miembros del Comité Ejecutivo están excluidos de estas asignaciones adicionales.
- Podrá decidirse el pago de una gratificación anual colectiva por los logros y la contribución global de toda la plantilla. Esta cantidad limitada es la misma para todos los empleados, y su importe máximo es de 500 euros por trabajador. Se podrá abonar en efectivo o en certificados de depósito de Triodos Bank NV. En 2015 los empleados han recibido una gratificación colectiva de 500 euros por persona. Esta cantidad es la misma para todos los trabajadores, ya trabajen a jornada completa o parcial, y se prorratea a lo largo de todo el año.
- Se realizará un seguimiento exhaustivo del factor que regula la desviación entre el salario máximo pagado en la categoría más baja y el salario máximo pagado a los altos directivos en cada país, para garantizar que la diferencia entre el mayor y el menor salario no sea excesiva. En 2015, en Holanda, esta relación ha sido de 9,8 en 2015 y en 2014 fue de 9,6.
- Las indemnizaciones por despido serán modestas y en ningún caso deberán constituir una gratificación por resultados negativos. Las indemnizaciones por despido de los miembros del Comité Ejecutivo no superarán el salario de un año.

Más información sobre la política de remuneración de Triodos Bank en www.triodos.com.

La siguiente tabla muestra los préstamos concedidos a los miembros del Comité Ejecutivo:

	2015 Importe concedido	2015 Tipo de interés medio	2015 Importe amorti- zado	2014 Importe concedido	2014 Tipo de interés medio	2014 Importe amorti- zado
Pierre Aeby	125	3,5%	–	125	3,6%	–
Jellie Banga	579	2,0%	–	–	–	–

No se han concedido otros préstamos, anticipos ni avales a los miembros del Comité Ejecutivo, del Consejo de Administración y del Patronato de la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank (SAAT). Por cuestión de principios, no existe un régimen de opciones sobre acciones para los miembros del Comité Ejecutivo, del Consejo de Administración y del Patronato de la SAAT.

Retribución del Comité Ejecutivo

La remuneración de los miembros del Comité Ejecutivo es la siguiente:

	2015	2014
Gastos en salario fijo	754	713
Gastos en salario variable ¹⁾	2	1
Gastos por pensiones	68	154
Dotación por pensiones para salarios superiores a 100.000 euros	96	–
Vehículo de empresa para uso privado	43	28
Gastos sociales	35	35
	998	931

¹⁾ En 2015 todos los empleados de Triodos Bank han recibido una gratificación colectiva de 500 euros por persona (2014: 300 euros).

Los salarios del Comité Ejecutivo se desglosan de la siguiente forma:

	2015	2014
Pierre Aeby	245	236
Peter Blom	291	280
Jellie Banga	218	197
	754	713

Retribución del Consejo de Administración

La retribución del Consejo de Administración es la siguiente:

	2015 Retri- bución	2015 Retri- bución por consejo	2015 Compen- sación por viaje	2015 Total	2014 Total
Ernst-Jan Boers (desde el 23 de mayo de 2014)	17.500	4.000	1.500	23.000	14.834
David Carrington	17.500	3.583	12.000	33.083	24.500
Marcos Eguiguren Huerta (hasta el 22 de mayo de 2015)	7.292	1.667	4.000	12.959	26.500
Aart Jan de Geus (presidente) (desde el 23 de mayo de 2014)	25.000	3.000	4.000	32.000	18.667
Mathieu van den Hoogenband	17.500	4.250	4.000	25.750	24.750
Jan Lamers (hasta el 23 de mayo de 2014)	–	–	–	–	8.292
Udo Philipp (desde el 22 de mayo de 2015)	10.208	1.750	3.000	14.958	–
Margot Scheltema (hasta el 22 de mayo de 2015)	7.292	2.083	–	9.375	23.000
Hans Voortman (presidente) (hasta el 23 de mayo de 2014)	–	–	–	–	13.167
Carla van der Weerd	17.500	4.583	–	22.083	22.500
	119.792	24.916	28.500	173.208	176.210

Se aplican las siguientes retribuciones:

- 17.500 euros anuales para cada miembro;
- 25.000 euros anuales para el presidente;
- 4.000 euros anuales para cada miembro del Comité de Auditoría y Riesgos;
- 5.000 euros anuales para el presidente del Comité de Auditoría y Riesgos;
- 3.000 euros anuales para los miembros del Comité de Nombramientos y Retribuciones;
- 4.250 euros anuales para el presidente del Comité de Nombramientos y Retribuciones;
- 1.000 euros por reunión (hasta un máximo de 12.000 euros anuales) por desplazamiento de los miembros del Consejo de Administración que viajen para asistir a una reunión fuera de su país de residencia.

El Sr. Carrington (desde el 22 de mayo de 2015), el Sr. Eguiguren Huerta (hasta el 22 de mayo de 2015), la Sra. van der Weerd (presidenta desde el 22 de mayo de 2015), el Sr. Scheltema (presidente hasta el 22 de mayo de 2015) y el Sr. Boers constituyen el Comité de Auditoría y Riesgos. Los Sres. van den Hoogenband (presidente), Carrington (hasta el 22 de mayo de 2015), Philipp (desde el 22 de mayo de 2015) y de Geus constituyen el Comité de Nombramientos y Retribuciones.

Retribución del Patronato de la SAAT

La retribución de los miembros del Patronato de la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank (SAAT) es la siguiente (importes en euros):

	2015	2015	2015	2015
	Retri- bución	Compen- sación por viaje	Total	Total
Marjatta van Boeschoten	7.000	5.000	12.000	10.000
Sandra Castañeda Elena	7.000	5.000	12.000	10.000
Frans de Clerck	7.000	9.000	16.000	12.000
Mike Nawas (desde el 23 de mayo de 2014)	7.000	10.000	17.000	6.667
Jan Nijenhof (hasta el 23 de mayo de 2014)	–	–	–	4.917
Josephine de Zwaan (presidenta)	10.000	4.000	14.000	12.500
	38.000	33.000	71.000	56.084

Se aplican las siguientes retribuciones:

- 7.000 euros anuales para cada miembro;
- 10.000 euros anuales para el presidente;
- 1.000 euros por viaje de ida y vuelta (con un máximo de 10 viajes al año) por desplazamiento de los miembros que viajen para asistir a una reunión fuera de su país de residencia.

Honorarios del auditor

La tabla incluida a continuación indica los honorarios de la auditoría KPMG concernientes a los servicios de auditoría del ejercicio.

En la columna “Otras redes KPMG” se indican los importes que fueron facturados por las divisiones de KPMG con la excepción de KPMG Accountants NV.

2015	KPMG Accountants NV	Otras redes KPMG	Total red KPMG
Auditoría de las cuentas anuales	646	263	909
Otros contratos relacionados con auditorías**	95	–	95
Servicios de asesoramiento en materia fiscal	–	7*	7
Otros servicios no de auditoría	–	–	–
Total	741	270	1.011

* Relacionado con acuerdos contractuales autorizados y firmados en 2012.

** Se trata de actividades de revisión autorizadas.

2014	KPMG Accountants NV	Otras redes KPMG	Total red KPMG
Auditoría de las cuentas anuales	478	244	722
Otros contratos relacionados con auditorías**	127	15	142
Servicios de asesoramiento en materia fiscal	–	40*	40
Otros servicios no de auditoría	–	–	–
Total	605	299	904

* Relacionado con acuerdos contractuales autorizados y firmados en 2012.

** Se trata de actividades de revisión autorizadas.

29. Depreciación, amortización y ajustes por valoración de inmovilizado material e inmaterial

	2015	2014
Amortización del inmovilizado inmaterial	3.329	2.476
Deterioro del inmovilizado inmaterial	–	198
Depreciación del inmovilizado material	4.504	4.488
Deterioro del inmovilizado material	–	–
	7.833	7.162

De la depreciación se deduce la parte repercutida en las empresas participadas.

El inmovilizado material fue evaluado por un tasador externo en noviembre de 2013.

30. Ajustes por valoración de activos

Esta partida comprende los costes relacionados con el deterioro del valor de créditos y otras deudas activas. En 2015, hubo un saldo negativo de 7,6 millones de euros (2014: saldo negativo de 11,1 millones de euros).

31. Impuesto sobre el beneficio

	2015	2014
Impuestos a pagar	14.045	11.561
Impuestos latentes o diferidos	-772	-1.360
	13.273	10.201

La relación entre el porcentaje impositivo legal y el efectivo es la siguiente:

	2015	2014
Resultado antes de impuestos	54.000	40.326
Tipo impositivo legal	25,0%	25,0%
Cuota impositiva legal	13.500	10.082
Diferencias debidas a otros tipos impositivos en el extranjero, exenciones y gastos no deducibles	-222	111
Ajuste de impuestos diferidos debido a variaciones en los tipos impositivos	-5	8
Cuota impositiva efectiva	13.273	10.201
Tipo impositivo efectivo	24,6%	25,3%

Unidad fiscal

En su calidad de sociedad matriz, y a efectos del impuesto sobre ingresos y del impuesto de sociedades, Triodos Bank constituye una unidad fiscal con Triodos Finance, Triodos Investment Management, Triodos Investment Advisory Services, Kantoor Buitenzorg, Kantoor Nieuweroord y Triodos Nieuwbouw como filiales. A la hora de compensar los impuestos entre Triodos Bank y sus filiales, se actúa como si las personas jurídicas fueran contribuyentes independientes. Las personas jurídicas responden solidariamente de las deudas fiscales de las sociedades pertenecientes a la unidad fiscal.

Empresas participadas

Triodos Bank mantiene vínculos con las siguientes personas jurídicas:

- Triodos Bank presta servicios a Facet, Triodos Mees Pierson y Triodos Fair Share Fund a precios de mercado. Se trata de servicios de personal, gestión, administración, gestión de arrendamientos, informática y telecomunicaciones, y publicidad.
- Triodos Bank mantiene fondos de sus empresas participadas y les ofrece servicios bancarios a precios de mercado.
- Triodos Bank otorga líneas de crédito y garantías bancarias para fondos de inversión y fondos internacionales a precios de mercado.
- Triodos Bank, Triodos Investment Management y Triodos Investment Advisory Services desarrollan actividades de gestión para fondos de inversión y reciben por ello retribuciones por gestión a precios de mercado.
- Stichting Triodos Beleggersgiro actúa como intermediario para fondos de inversión.
- Triodos Custody desarrolla actividades de custodia para Triodos Fair Share Fund y recibe por ello retribuciones a precios de mercado.
- Triodos Bank distribuye y registra valores, emitidos mediante fondos de inversión y depositados por clientes de Triodos Bank, y recibe por ello retribuciones a precios de mercado.

- Triodos Bank realiza operaciones de divisas para fondos de inversión y fondos internacionales a precios de mercado.
- Triodos Investment Management desarrolla actividades de supervisión ejecutiva para Sustainalytics BV y recibe por ello retribuciones a precio de mercado.
- Triodos Investment Management, Triodos Investment Advisory Services y Triodos Mees Pierson recopilan información para estudios de sostenibilidad de Sustainalytics a precios de mercado.
- Triodos Investment Management recibe servicios sobre estrategias de inversión de Enclude a precios competitivos

Informe segmentado

Cifras 2015 por país y unidad de negocio

en miles de euros	Triodos Bank Países Bajos	Triodos Bank Bélgica	Triodos Bank Reino Unido	Triodos Bank España
Depósitos de clientes	2.781.367	1.504.188	1.152.990	1.660.169
Número de cuentas	351.446	67.784	49.519	226.027
Inversión crediticia	2.179.092	1.158.488	843.078	825.932
Número de créditos	32.121	2.875	1.290	6.133
Balance total	3.228.930	1.700.551	1.364.613	1.868.983
Fondos bajo gestión				
Patrimonio total gestionado	3.228.930	1.700.551	1.364.613	1.868.983
Total de ingresos	62.883	40.212	28.531	37.206
Costes de explotación	-38.962	-27.292	-16.783	-30.589
Ajustes en la cartera de créditos	-3.125	-1.101	-166	-2.726
Ajustes por valoración de participaciones				
Resultado de explotación	20.796	11.819	11.582	3.891
Impuesto sobre el beneficio	-4.951	-3.579	-2.481	-961
Beneficio neto	15.845	8.240	9.101	2.930
Número medio de empleados a jornada completa	149,8	112,2	110,8	248,5
Costes de explotación/total de ingresos	62%	68%	59%	82%

Triodos Bank Alemania	Total actividades del banco	Triodos Investment Management	Asesoramiento de inversiones	Banca Privada	Otros	Ajustes de operaciones entre empresas	Total
193.638	7.292.352					-9.788	7.282.564
12.281	707.057						707.057
210.085	5.216.675					-983	5.215.692
1.999	44.418						44.418
272.858	8.435.935				1.224.899	-1.449.683	8.211.151
		3.144.561		920.178	22.246		4.086.985
272.858	8.435.935	3.144.561		920.178	1.247.145	-1.449.683	12.298.136
6.764	175.596	28.977	1.674	4.981	3.124	-2.763	211.589
-8.671	-122.297	-21.235	-1.320	-4.201	-3.967	2.800	-150.220
-461	-7.579						-7.579
					210		210
-2.368	45.720	7.742	354	780	-633	37	54.000
594	-11.378	-1.936	-89	-188	327	-9	-13.273
-1.774	34.342	5.806	265	592	-306	28	40.727
40,1	661,4	112,4	3,6	18,9	182,8		979,1
128%	70%	73%	79%	84%			71%

Informe segmentado

Cifras 2014 por país y unidad de negocio

en miles de euros	Triodos Bank Países Bajos	Triodos Bank Bélgica	Triodos Bank Reino Unido	Triodos Bank España
Depósitos de clientes	2.384.177	1.361.327	975.152	1.420.244
Número de cuentas	308.653	62.705	47.014	199.676
Inversión crediticia	1.582.656	998.375	721.901	782.067
Número de créditos	26.383	2.469	1.243	4.765
Balance total	2.770.420	1.546.153	1.208.688	1.593.189
Fondos bajo gestión				
Patrimonio total gestionado	2.770.420	1.546.153	1.208.688	1.593.189
Total de ingresos	56.128	34.529	23.179	33.782
Costes de explotación	-35.841	-24.495	-16.855	-27.891
Ajustes en la cartera de créditos	-6.527	-597	948	-2.693
Ajustes por valoración de participaciones				
Resultado de explotación	13.760	9.437	7.272	3.198
Impuesto sobre beneficio	-4.144	-1.961	-1.998	-872
Beneficio neto	9.616	7.476	5.274	2.326
Número medio de empleados a jornada completa	138,9	104,1	107,3	228,0
Costes de explotación/total de ingresos	64%	71%	73%	83%

Triodos Bank Alemania	Total actividades del banco	Triodos Investment Management	Asesoramiento de inversiones	Banca Privada	Otros	Ajustes de operaciones entre empresas	Total
154.401	6.295.301					-6.473	6.288.828
10.273	628.321						628.321
181.598	4.266.597					-273	4.266.324
1.460	36.320						36.320
238.628	7.357.078				1.098.517	-1.303.191	7.152.404
		2.644.566		812.767	22.091		3.479.424
238.628	7.357.078	2.644.566		812.767	1.120.608	-1.303.191	10.631.828
5.988	153.606	30.501	570	4.455	2.742	-2.283	189.591
-8.333	-113.415	-19.929	-529	-3.584	-3.324	2.428	-138.353
-2.224	-11.093						-11.093
					181		181
-4.569	29.098	10.572	41	871	-401	145	40.326
1.320	-7.655	-2.643	-10	-212	357	-38	-10.201
-3.249	21.443	7.929	31	659	-44	107	30.125
38,3	616,6	98,7	1,8	15,4	155,3		887,8
139%	74%	65%	93%	80%			73%

Cifras 2015 por país

en miles de euros	Países Bajos	Bélgica
Nombres	Triodos Bank NV, Kantoor Buitenzorg BV, Kantoor Nieuweroord BV, Stichting Triodos Beleggersgiro, Triodos Custody BV, Triodos Finance BV, Triodos Investment Management BV, Triodos Investment Advisory Services BV, Triodos MeesPierson Sustainable Investment Management BV, Triodos Nieuwbouw BV Triodos Bank, Banca Privada y Triodos Investment Management	Triodos Bank NV, Triodos IMMA BVBA
Naturaleza de las actividades	Triodos Bank, Banca Privada y Triodos Investment Management	Triodos Bank y Banca Privada
Localización geográfica	Zeist	Bruselas
Total de ingresos	99.996	40.212
Costes de explotación	-68.087	-27.292
Ajustes en la cartera de créditos	-3.125	-1.101
Ajustes por valoración de participaciones	210	
Resultado de explotación	28.994	11.819
Impuesto sobre el beneficio	-6.829	-3.579
Beneficio neto	22.165	8.240
Ayudas públicas recibidas	-	-
Número de empleados a jornada completa	487,8	115,1

Reino Unido	España	Alemania	Francia	Ajustes de operaciones entre empresas	Total
Triodos Bank NV	Triodos Bank NV	Triodos Bank NV	Triodos Finance BV		
Triodos Bank	Triodos Bank	Triodos Bank	Agencia de la sucursal belga y análisis de mercado		
Bristol	Madrid	Fráncfort	París		
28.531	37.206	6.764	1.643	-2.763	211.589
-16.783	-30.589	-8.671	-1.598	2.800	-150.220
-166	-2.726	-461	-	-	-7.579
					210
11.582	3.891	-2.368	45	37	54.000
-2.481	-961	594	-8	-9	-13.273
9.101	2.930	-1.774	37	28	40.727
-	-	-	-	-	-
119,8	255,0	41,3	7,0		1.026,0

Cifras 2014 por país

en miles de euros	Países Bajos	Bélgica
Nombres	Triodos Bank NV, Kantoor Buitenzorg BV, Kantoor Nieuweroord BV, Stichting Triodos Beleggersgiro, Triodos Custody BV, Triodos Finance BV, Triodos Investment Management BV, Triodos Investment Advisory Services BV, Triodos MeesPierson Sustainable Investment Management BV, Triodos Nieuwbouw BV	Triodos Bank NV, Triodos IMMA BVBA
Naturaleza de las actividades	Triodos Bank, Banca Privada y Triodos Investment Management	Triodos Bank y Banca Privada
Localización geográfica	Zeist	Bruselas
Total de ingresos	93.125	34.529
Costes de explotación	-61.969	-24.495
Ajustes en la cartera de créditos	-6.527	-597
Ajustes por valoración de participaciones	181	
Resultado de explotación	24.810	9.437
Impuesto sobre el beneficio	-6.641	-1.961
Beneficio neto	18.169	7.476
Ayudas públicas recibidas	-	-
Número de empleados a jornada completa	434,4	106,8

Reino Unido	España	Alemania	Francia	Ajustes de operaciones entre empresas	Total
Triodos Bank NV	Triodos Bank NV	Triodos Bank NV	Triodos Finance BV		
Triodos Bank	Triodos Bank	Triodos Bank	Agencia de la sucursal belga y análisis de mercado		
Bristol	Madrid	Fráncfort	París		
23.179	33.782	5.988	1.271	-2.283	189.591
-16.855	-27.891	-8.333	-1.238	2.428	-138.353
948	-2.693	-2.224	-	-	-11.093
					181
7.272	3.198	-4.569	33	145	40.326
-1.998	-872	1.320	-11	-38	-10.201
5.274	2.326	-3.249	22	107	30.125
2	-	-	-	-	2
110,3	239,4	40,2	4,0	-	935,1

Concesión de créditos por sector en 2015

tras los ajustes de operaciones entre empresas del grupo

en miles de euros	Total			Países Bajos			Bélgica
	importe	%	número	importe	%	número	importe
Medio ambiente							
Agricultura ecológica	140.308	2,7	830	32.412	1,5	272	3.681
Alimentación ecológica	78.360	1,5	709	23.733	1,1	325	13.107
Energías renovables	1.223.512	23,5	861	160.746	7,4	96	419.131
Construcción sostenible	441.933	8,5	536	281.809	12,9	219	110.263
Tecnología medioambiental	69.723	1,3	166	27.113	1,2	37	20.634
	1.953.836	37,5	3.102	525.813	24,1	949	566.816
Sector social							
Minoristas no alimentarios	12.721	0,2	157	3.896	0,2	59	1.396
Industria	19.575	0,4	142	3.314	0,2	47	13.488
Servicios profesionales	74.650	1,4	340	28.761	1,3	104	11.438
Vivienda social	381.731	7,3	364	29.482	1,3	132	62.612
Salud	599.668	11,4	1.140	174.963	8,0	432	180.944
Proyectos sociales	102.068	2,0	479	1.496	0,1	17	13.677
Comercio justo	2.751	0,1	35	352	0,0	7	757
Cooperación al desarrollo	34.107	0,7	39	25.917	1,2	12	3.612
	1.227.271	23,5	2.696	268.181	12,3	810	287.924
Cultura							
Educación	163.404	3,1	449	14.450	0,7	68	62.117
Infancia	10.879	0,2	80	7.638	0,4	64	2.628
Arte y cultura	321.081	6,2	727	226.286	10,4	233	27.718
Filosofía de vida	87.114	1,7	321	16.871	0,8	68	5.528
Ocio	120.892	2,3	318	58.140	2,7	133	8.825
	703.370	13,5	1.895	323.385	15,0	566	106.816
Créditos a particulares	624.047	12,0	36.688	412.972	18,9	29.762	147.323
Créditos a ayuntamientos	707.168	13,5	37	647.796	29,7	34	49.609
Total	5.215.692	100,0	44.418	2.178.147	100,0	32.121	1.158.488

Bélgica		Reino Unido				España				Alemania	
%	número	importe	%	número	importe	%	número	importe	%	número	
0,3	61	55.472	6,6	277	48.212	5,8	211	531	0,3	9	
1,1	81	9.174	1,1	53	24.763	3,0	233	7.583	3,6	17	
36,2	274	198.248	23,5	156	328.749	39,8	291	116.638	55,5	44	
9,5	135	24.056	2,9	23	25.805	3,1	159	–	0,0	–	
1,8	38	9.028	1,1	12	12.948	1,6	79	–	0,0	–	
48,9	589	295.978	35,2	521	440.477	53,3	973	124.752	59,4	70	
0,1	15	5.065	0,6	13	2.343	0,3	52	21	0,0	18	
1,2	63	281	0,0	5	2.492	0,3	24	–	0,0	3	
1,0	66	29.714	3,5	46	4.709	0,6	72	28	0,0	52	
5,4	32	275.790	32,7	178	204	0,0	5	13.643	6,5	17	
15,6	276	95.957	11,4	108	106.410	12,9	267	41.394	19,7	57	
1,2	92	14.437	1,7	73	72.458	8,8	297	–	0,0	–	
0,1	12	1.086	0,1	9	430	0,1	5	126	0,1	2	
0,3	15	364	0,0	1	4.214	0,5	11	–	0,0	–	
24,9	571	422.694	50,0	433	193.260	23,5	733	55.212	26,3	149	
5,3	183	28.557	3,4	49	39.217	4,7	128	19.063	9,1	21	
0,2	11	574	0,1	3	39	0,0	2	–	0,0	–	
2,4	109	15.760	1,9	54	51.317	6,1	331	–	0,0	–	
0,5	27	51.949	6,2	168	12.078	1,5	53	688	0,3	5	
0,8	36	24.872	2,9	60	28.659	3,5	76	396	0,2	13	
9,2	366	121.712	14,5	334	131.310	15,8	590	20.147	9,6	39	
12,7	1.347	2.694	0,3	2	60.885	7,4	3.837	173	0,1	1.740	
4,3	2	–	0,0	–	–	0,0	–	9.763	4,6	1	
100,0	2.875	843.078	100,0	1.290	825.932	100,0	6.133	210.047	100,0	1.999	

Concesión de créditos por sector en 2014

tras los ajustes de operaciones entre empresas del grupo

en miles de euros	Total			Países Bajos			Bélgica
	importe	%	número	importe	%	número	importe
Medio ambiente							
Agricultura ecológica	119.570	2,8%	779	30.696	1,9%	255	3.368
Alimentación ecológica	81.271	1,9%	659	24.498	1,5%	313	12.791
Energías renovables	1.195.564	28,0%	809	152.927	9,7%	87	399.746
Construcción sostenible	374.057	8,8%	483	222.081	14,0%	209	110.342
Tecnología medioambiental	69.114	1,6%	161	29.836	1,9%	48	21.127
	1.839.576	43,1%	2.891	460.038	29,0%	912	547.374
Sector social							
Minoristas no alimentarios	11.634	0,3%	149	5.129	0,3%	71	1.707
Industria	21.865	0,5%	144	4.962	0,3%	54	14.608
Servicios profesionales	82.616	1,9%	486	27.381	1,7%	110	9.666
Vivienda social	336.833	7,9%	343	29.370	1,9%	142	65.393
Salud	525.090	12,3%	1.070	172.371	10,9%	414	157.572
Proyectos sociales	97.128	2,3%	585	1.428	0,1%	21	13.778
Comercio justo	2.748	0,1%	37	363	0,0%	6	1.263
Cooperación al desarrollo	37.930	0,9%	36	28.447	1,8%	12	4.585
	1.115.844	26,2%	2.850	269.451	17,0%	830	268.572
Cultura							
Educación	144.951	3,4%	439	26.454	1,7%	79	44.172
Infancia	12.941	0,3%	110	9.652	0,6%	85	2.370
Arte y cultura	261.883	6,1%	735	182.745	11,6%	298	23.354
Filosofía de vida	76.338	1,8%	275	14.615	0,9%	62	4.014
Ocio	127.283	3,0%	296	59.189	3,7%	129	8.662
	623.396	14,6%	1.855	292.655	18,5%	653	82.572
Créditos a particulares	395.552	9,3%	28.706	268.357	17,0%	23.970	99.857
Créditos a ayuntamientos	291.956	6,8%	18	291.956	18,5%	18	–
Total	4.266.324	100,0%	36.320	1.582.457	100,0%	26.383	998.375

Bélgica		Reino Unido				España				Alemania	
%	número	importe	%	número	importe	%	número	importe	%	número	
0,3%	66	48.800	6,8%	270	35.692	4,6%	175	1.014	0,6%	13	
1,3%	87	10.433	1,4%	55	25.832	3,3%	183	7.717	4,2%	21	
40,0%	232	187.142	25,9%	139	359.313	45,9%	303	96.436	53,1%	48	
11,1%	118	6.342	0,9%	18	35.292	4,5%	138	-	0,0%	-	
2,1%	39	9.520	1,3%	14	8.631	1,1%	60	-	0,0%	-	
54,8%	542	262.237	36,3%	496	464.760	59,4%	859	105.167	57,9%	82	
0,2%	21	2.878	0,4%	21	1.920	0,2%	36	-	0,0%	-	
1,5%	68	42	0,0%	2	2.253	0,3%	20	-	0,0%	-	
1,0%	61	42.497	5,9%	74	3.038	0,4%	65	34	0,0%	176	
6,5%	28	228.057	31,5%	155	21	0,0%	1	13.992	7,7%	17	
15,8%	287	63.188	8,8%	87	91.868	11,7%	207	40.091	22,1%	75	
1,4%	83	14.200	2,0%	84	67.722	8,7%	397	-	0,0%	-	
0,1%	11	553	0,1%	9	442	0,1%	8	127	0,1%	3	
0,5%	14	365	0,1%	1	4.533	0,6%	9	-	0,0%	-	
27,0%	573	351.780	48,8%	433	171.797	22,0%	743	54.244	29,9%	271	
4,4%	165	21.567	3,0%	48	31.747	4,1%	99	21.011	11,5%	48	
0,2%	15	661	0,1%	6	258	0,0%	4	-	0,0%	-	
2,3%	110	14.645	2,0%	54	41.139	5,2%	273	-	0,0%	-	
0,4%	21	46.918	6,5%	152	10.132	1,3%	38	659	0,4%	2	
0,9%	43	24.093	3,3%	54	34.994	4,5%	58	345	0,2%	12	
8,2%	354	107.884	14,9%	314	118.270	15,1%	472	22.015	12,1%	62	
10,0%	1.000	-	0,0%	-	27.241	3,5%	2.691	97	0,1%	1.045	
0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	
100,0%	2.469	721.901	100,0%	1.243	782.068	100,0%	4.765	181.523	100,0%	1.460	

Principales características de los instrumentos de capital

Triodos Bank ha emitido dos instrumentos de capital:

1. Acciones
2. Deuda subordinada

Las principales características son:

Ad 1. Acciones

Emisor	Triodos Bank NV
Identificador único	No aplicable. Las acciones no están admitidas a cotización en ningún mercado de valores.
Legislación aplicable	Legislación holandesa
Marco legal	
Normas transitorias al CRR	Capital Tier 1 Común
Normas post-transitorias al CRR	Capital Tier 1 Común
Elegibles de forma individual o (sub)consolidada / de forma individual y (sub)consolidada	De forma individual y consolidadas
Clase de instrumento	Acciones ordinarias
Importe reconocido en el capital legal (importes en millones de euros, a fecha de la última publicación)	720,8 millones de euros. Para una mayor especificación consulte el capítulo sobre “Solvencia” en la página 126.
Valor nominal del instrumento	El valor nominal de cada acción es de 50 euros. A fecha de este informe, se habían emitido 9.686.584 acciones, totalmente suscritas y desembolsadas, representando un valor nominal total de 484,3 millones de euros.

Precio de emisión	Las acciones se emitirán de forma continua. Triodos Bank determinará a diario el precio de emisión de las acciones, aplicando un modelo fijo de cálculo para obtener el valor liquidativo (VL) de cada acción de Triodos Bank dividido entre el número de acciones emitidas (el VL por acción). El VL equivale a la diferencia entre el valor contable de los activos y de los pasivos de Triodos Bank. El precio de emisión por acción se expresará en euros y se redondeará a números enteros, al alza para valores decimales de 0,5 euros o superiores.
Precio de reembolso	No aplicable
Clasificación contable	Capital social (Fondos propios)
Fecha inicial de emisión	Triodos Bank NV se constituyó en forma de sociedad anónima de conformidad con la legislación holandesa vigente mediante escritura pública otorgada con fecha de 30 de junio de 1980. La emisión de acciones se inició a partir de esa fecha.
Valores perpetuos o con fecha de amortización	Perpetuos
Fecha inicial de vencimiento	Sin fecha de vencimiento
Amortización anticipada por el emisor sujeta a autorización legal previa	Sí
Fecha de amortización anticipada opcional, fechas de amortización anticipada contingente e importe amortizado	No aplicable
Fechas de amortización anticipada subsiguientes, en su caso	No aplicable
Cupones/dividendos	
Dividendo/cupón fijo o variable	Dividendo variable

Tipo del cupón y cualquier otro índice relacionado	El Comité Ejecutivo destinará de forma discrecional una parte de los resultados, de acuerdo con la cuenta de pérdidas y ganancias aprobada, a la creación o a la dotación de reservas en la proporción que estime oportuna. Todo resultado remanente se distribuirá entre los accionistas, a menos que la Junta General decidiera otra cosa. La Junta General podrá en todo momento y alegando cualquier motivo decidir la cancelación del reparto de dividendos. En principio, la intención de los directores
Existencia de un factor de suspensión (stopper) del pago de dividendos	No
Totalmente discrecional, parcialmente discrecional u obligatorio (en términos cronológicos)	Totalmente discrecional
Totalmente discrecional, parcialmente discrecional u obligatorio (en términos de importes)	Totalmente discrecional
Existencia de instrumento de escalado (step up) u otro incentivo para la amortización	No
No acumulativo o acumulativo	No acumulativo
Convertible o no convertible	No convertible
Si fuera convertible, factor(es) de convertibilidad	No aplicable
Si fuera convertible, total o parcialmente	No aplicable
Si fuera convertible, ratio de conversión	No aplicable
Si fuera convertible, conversión obligatoria u opcional	No aplicable
Si fuera convertible, especificar la clase de instrumento final	No aplicable
Si fuera convertible, especificar emisor del instrumento final	No aplicable
Ajustes por depreciación	No

En caso de ajustes por depreciación, umbral(es) de depreciación	No aplicable
En caso de ajustes por depreciación, total o parcial	No aplicable
En caso de ajustes por depreciación, permanente o temporal	No aplicable
En caso de ajuste por depreciación temporal, descripción del mecanismo de ajuste por revalorización	No aplicable
Posición en el orden de prelación en caso de liquidación (especificar clase de instrumento inmediatamente subordinada al instrumento descrito)	Las acciones están inmediatamente subordinadas a la deuda subordinada

Ad 2. Deuda subordinada

Emisor	Triodos Bank NV
Identificador único	Código ISIN NL0000686491
Legislación aplicable	Legislación holandesa
Marco legal	
Normas transitorias al CRR	Capital Tier 2
Normas post-transitorias al CRR	Capital Tier 2
Elegibles de forma individual o (sub)consolidada / de forma individual y (sub)consolidada	De forma individual y consolidadas
Clase de instrumento	Bono
Importe reconocido en el capital legal (importes en millones de euros, a fecha de la última publicación)	0,6 euros. Para una mayor especificación consulte el capítulo sobre "Solvencia" en la página 126.
Valor nominal del instrumento	5,25 euros
Precio de emisión	99,314%
Precio de reembolso	No aplicable

Clasificación contable	Pasivo exigible - coste de amortización
Fecha inicial de emisión	12-jul-16
Valores perpetuos o con fecha de amortización	Con fecha de amortización
Fecha inicial de vencimiento	12-jul-16
Amortización anticipada por el emisor sujeta a autorización legal previa	Sí
Fecha de amortización anticipada opcional, fechas de amortización anticipada contingente e importe amortizado	No aplicable
Fechas de amortización anticipada subsiguientes, en su caso	No aplicable
Cupones/dividendos	
Dividendo/cupón fijo o variable	Fijo
Tipo del cupón y cualquier otro índice relacionado	5,625%
Existencia de un factor de suspensión (stopper) del pago de dividendos	No
Totalmente discrecional, parcialmente discrecional u obligatorio (en términos cronológicos)	Obligatoria
Totalmente discrecional, parcialmente discrecional u obligatorio (en términos de importes)	Obligatoria
Existencia de instrumento de escalado (step up) u otro incentivo para la amortización	No
No acumulativo o acumulativo	Acumulativo
Convertible o no convertible	No convertible
Si fuera convertible, factor(es) de convertibilidad	No aplicable
Si fuera convertible, total o parcialmente	No aplicable
Si fuera convertible, ratio de conversión	No aplicable

Si fuera convertible, conversión obligatoria u opcional	No aplicable
Si fuera convertible, especificar la clase de instrumento final	No aplicable
Si fuera convertible, especificar emisor del instrumento final	No aplicable
Ajustes por depreciación	No
En caso de ajustes por depreciación, umbral(es) de depreciación	No aplicable
En caso de ajustes por depreciación, total o parcial	No aplicable
En caso de ajustes por depreciación, permanente o temporal	No aplicable
En caso de ajuste por depreciación temporal, descripción del mecanismo de ajuste por revalorización	No aplicable
Posición en el orden de prelación en caso de liquidación (especificar clase de instrumento inmediatamente subordinada al instrumento descrito)	La deuda subordinada está inmediatamente subordinada a los depósitos de los impositores y a la deuda no subordinada con respecto al reembolso del dinero prestado.

Solvencia

en miles de euros

El ratio de Capital Común Tier 1 y el ratio de Capital Total correspondientes se han calculado de acuerdo con las normas de información financiera establecidas en la Directiva sobre Requerimientos de Capital (CRD) y en el Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y demás regulaciones publicadas hasta la fecha de este informe.

	2015	2015	2014	2014
	Importe a fecha de publicación	Importes sujetos a legislación previa de la UE nº 575/2013 o prescrita Importe residual del regla- mento (UE) nº 575/2013	Importe a fecha de publicación	Importes sujetos a legislación previa de la UE nº 575/2013 o prescrita Importe residual del regla- mento (UE) nº 575/2013
Instrumentos de capital y primas de emisión de acciones relacionadas	608.264		568.643	
Remanente de ejercicios anteriores ¹⁾	-		-	
Otros ingresos conjuntos acumulados (y otras reservas, incluyendo resultados - beneficios o pérdidas - no realizados de acuerdo con las normas contables aplicables)	131.526		104.857	
Beneficios netos provisionales auditados, netos de cualquier gasto o dividendo probable ¹⁾	-		-	
Capital Común Tier 1 (CET1) antes de ajustes legales	739.790		673.500	
Activos intangibles (netos de obligaciones tributarias relacionadas)	-17.134	-	-12.209	-
Activos por impuestos diferidos ligados a la rentabilidad futura excluyendo aquellos resultantes de diferencias temporales (neto de obligaciones tributarias relacionadas, siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en el Artículo 38(3))	-2.779	-4.169	-1.274	-5.097
Ajustes legales aplicados al Capital Común Tier 1 con respecto a los importes sujetos a la legislación previa al CRR				
Ajustes legales por resultados (pérdidas o beneficios) no realizados de conformidad con los Artículos 467 y 468	-302		-390	

De los cuales: filtro de los beneficios no realizados en participaciones de capital	-302	-201	-390	-
Importe total de los ajustes legales del Capital Común Tier 1 (CET1)	-20.215		-13.873	
Capital Común Tier 1 (CET1)	719.575		659.627	
Capital Tier 1 (AT1) adicional	-		-	
Capital Tier 1 (T1 = CET1 + AT1)	719.575		659.627	
Capital Tier 2 (T2): instrumentos y provisiones				
Instrumentos de capital y primas de emisión de acciones relacionadas ²⁾	557		1.604	
Capital Tier 2 (T2) antes de ajustes legales	557		1.604	
Capital Tier 2 (T2)	557		1.604	
Capital total (TC = T1 + T2)	720.132		661.231	
Activos ponderados por riesgo con respecto a los importes medidos 3.471.180 en virtud de la normativa previa al CRR y a las disposiciones transitorias sujetas a derogación progresiva, tal y como se establece en el Reglamento (UE) N° 575/2013 (es decir, importes residuales CRR)	3.786.145		3.471.180	
Total activos ponderados por riesgo	3.786.145		3.471.180	
Ratios de capital y colchones (buffers)				
Capital Común Tier 1 (expresado como porcentaje de la exposición al riesgo) ³⁾	19,01%		19,00%	
Tier 1 (expresado como porcentaje de la exposición al riesgo) ⁴⁾	19,01%		19,00%	
Capital total (expresado como porcentaje de la exposición al riesgo)	19,02%		19,05%	

Requerimientos de colchones específicos a la institución (requerimientos CET1 de conformidad con el artículo 92 (1) (a) más requerimientos de colchón de conservación de capital y anticíclico, más colchón por riesgo sistémico, más colchón por institución de importancia sistémica (colchón G-SII o O-SII), expresados como porcentaje de la exposición de riesgo)	2,50%	2,50%
de los cuales: requerimiento de colchón de conservación de capital	2,50%	2,50%
de los cuales: requerimiento de colchón anticíclico	0%	0%
de los cuales: requerimiento de colchón de riesgo sistémico	0%	0%
de los cuales: colchón de Institución de Importancia Sistémica Global (G-SII) o de Otras Instituciones de Importancia Sistémica (O-SII)	0%	0%
Capital Común Tier 1 disponible para colchones o buffers (expresado como porcentaje de la exposición al riesgo)	16,51%	16,50%
Importes inferiores a los umbrales de deducción (antes de la ponderación por riesgos)		
Posiciones directas e indirectas en el capital de entidades del sector financiero cuando la institución no realice inversiones importantes en estas entidades (importe inferior al umbral del 10% y neto de posiciones cortas elegibles)	3.374	3.137
Posiciones directas e indirectas de la institución en instrumentos CET1 de entidades del sector financiero cuando la institución no realice inversiones importantes en estas entidades (importe inferior al umbral del 10% y neto de posiciones cortas elegibles)	5.809	5.083
Activos por impuestos diferidos resultantes de diferencias temporales (importe inferior al umbral del 10%, neto de obligaciones tributarias relacionadas cuando se cumplan las condiciones establecidas en el Artículo 38(3))	1.096	779

- ¹ El remanente de ejercicios anteriores se incluye en el Capital Tier 1 de conformidad con lo dispuesto en el CRR, tras la aprobación formal de la cuenta de pérdidas y ganancias de la institución correspondiente al ejercicio en cuestión o con la autorización previa de la autoridad competente.
- ² Son deudas subordinadas ponderadas al 10,6% (2014: 30,6%) en el capital, dado que el vencimiento es inferior a 5 años.
- ³ El Banco Central Holandés estableció que el ratio de Capital Común Tier 1 debería ser al menos del 4,5%.
- ⁴ El Banco Central Holandés estableció que el ratio Tier 1 debería ser al menos del 6,0%.

Especificamos a continuación los activos ponderados por riesgo:

	2015	2014
Exposición ponderada por riesgos de crédito	3.423.679	3.146.379
Exposición ponderada por riesgos de mercado	–	–
Exposición ponderada por riesgos operativos	353.028	315.514
Exposición al riesgo por ajustes de valoración de créditos	9.438	9.288
Total activos ponderados por riesgo	3.786.145	3.471.180

Especificamos a continuación la exposición ponderada por riesgos de crédito:

	2015	2014
Activos ponderados por riesgo	3.103.020	2.865.853
Partidas fuera de balance ponderadas por riesgo	277.521	241.496
Derivados ponderados por riesgo	43.138	39.030
Exposición ponderada por riesgos de crédito	3.423.679	3.146.379

Para Triodos Bank, los requerimientos de capital por riesgos de mercado sólo se refieren al riesgo de tipo de cambio. Los requerimientos de capital ascienden al 8% de la posición neta abierta en divisas si esta posición es superior al 2% de los fondos propios existentes. Los requerimientos de capital tienen valor cero cuando la posición neta abierta en divisas es inferior al 2% de los fondos propios existentes.

	2015	2014
Límite inferior del 2% del capital total existente	14.403	13.225
Posición neta abierta en divisas	10.282	8.088
Requerimientos de capital expresados en porcentaje	0%	0%
Requerimientos de capital por riesgos de mercado (m)	–	–
Exposición al riesgo por riesgos de mercado (m/8%)	–	–

Los requerimientos de capital por riesgos operativos ascienden al 15% del promedio de ingresos de los tres últimos años.

	2015	2014
Ingresos totales 2012	n/a	151.566
Ingresos totales 2013	163.665	163.665
Ingresos totales 2014	189.591	189.591
Ingresos totales 2015	211.589	n/a
Promedio de ingresos de los tres últimos años	188.282	168.274
Requerimientos de capital expresados en porcentaje	15%	15%
Requerimientos de capital por riesgos operativos (cror)	28.242	25.241
Exposición al riesgo por riesgos operativos (cror/8%)	353.028	315.514

La exposición al riesgo por ajuste de la valoración de créditos implica un ajuste en base al valor medio de mercado de la cartera de derivados OTC de las operaciones con una contraparte.

	2015	2014
Coste del capital de acuerdo con el método estándar	755	743
Importe de la exposición al riesgo por el ajuste de valoración de créditos (coste del capital/8%)	9.438	9.288

Ratio de apalancamiento

en miles de euros

El ratio de apalancamiento se ha calculado de acuerdo con las normas de información financiera establecidas en la Directiva sobre Requerimientos de Capital (CRD) y en el Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y demás regulaciones publicadas hasta la fecha de este informe.

Resumen de conciliación entre activos contables y exposiciones al ratio de apalancamiento:

	2015	2014
Activos totales a fecha de publicación de los estados financieros	8.991.883	7.808.435
Ajustes por entidades incluidas en el perímetro de consolidación a efectos contables pero no incluidas en el ámbito de la consolidación legal	-	-
Ajustes por activos fiduciarios contabilizados en el balance de conformidad con la legislación contable, pero excluidos del cálculo de la exposición al ratio de apalancamiento en virtud del artículo 429(11) del Reglamento (UE) N° 575/2013	-	-
Ajustes por instrumentos financieros derivados	13.723	16.499
Ajustes por operaciones financieras con valores (SFT)	-	-
Ajustes por partidas fuera de balance (es decir, la conversión de las exposiciones fuera de balance a importes equivalentes de crédito)	-411.207	-337.521
Otros ajustes	-21.673	-16.159
Exposición del ratio de apalancamiento	8.572.726	7.471.254
En partidas del balance (excluidos derivados y SFT, pero incluyendo colaterales)		
En partidas del balance (excluidos derivados y SFT, pero incluyendo colaterales)	8.171.152	7.119.669
Activos deducidos para el cálculo del capital Tier 1	-20.215	-13.873
Exposición total en balance (excluidos derivados y SFT) (d)	8.150.937	7.105.796
Exposiciones en derivados		
Coste de reposición (método de valoración a precios de mercado)	38.809	30.449
Importe adicional por exposiciones futuras potenciales (método de valoración a precios de mercado)	13.455	16.499
Exposición total en derivados (e)	52.264	46.948

Exposiciones fuera de balance		
Importe nominal bruto de las exposiciones fuera de balance	780.732	656.031
Ajustes por conversión en importes equivalentes de crédito	-411.207	-337.521
Exposición total fuera de balance (f)	369.525	318.510
Capital Tier 1 (c)	719.575	659.627
Exposición total (g) (d+e+f)	8.572.726	7.471.254
Ratio de apalancamiento último año (c/g)	8,4%	8,8%
Exposición total en partidas del balance (excluidos derivados y SFT), de las cuales:	8.171.152	7.119.669
Exposiciones de la cartera de trading	–	–
Exposiciones de la cartera bancaria, de las cuales:	8.171.152	7.119.669
Bonos cubiertos	–	–
Exposiciones tratadas como deuda soberana	3.420.800	2.814.285
Exposiciones en gobiernos regionales, bancos multilaterales de desarrollo (MDB), organismos internacionales y empresas del sector público (PSE) no tratadas como deuda soberana	59.191	59.240
Instituciones	627.344	675.703
Garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	1.378.113	1.126.228
Exposiciones minoristas	238.025	202.245
Corporativas	2.164.956	1.959.307
Exposiciones en mora	152.517	186.352
Otras exposiciones (por ejemplo: acciones, titulizaciones y otros activos por obligaciones no crediticias)	130.206	96.309

El ratio de apalancamiento se calcula utilizando la definición transitoria de Capital Tier 1.

El ratio de apalancamiento es del 8,4% (2014: 8,8%) aplicando la definición final de Capital Tier 1.

Gestión del apalancamiento excesivo

La gestión del riesgo de apalancamiento excesivo se engloba dentro de la gestión del capital. Nuestro objetivo es contar con una base sólida de capital, reduciéndose este riesgo.

A finales de 2015, el ratio de apalancamiento era del 8,4% (2014: 8,8%). El ratio de apalancamiento se ha visto afectado principalmente por el incremento de las posiciones en el balance así como de los fondos propios. La aplicación del Reglamento sobre Requerimientos de Capital ha tenido un efecto limitado sobre el ratio de apalancamiento, siendo por tanto el resultado estable.

Gestión del riesgo

en miles de euros

Objetivo y organización

Objetivo

El objetivo de las actividades de gestión de riesgos de Triodos Bank es el mantenimiento del negocio a largo plazo. Estas actividades crean un entorno en el que Triodos Bank puede continuar su misión a pleno potencial de manera segura. La gestión del riesgo proporciona los medios estructurales para identificar, priorizar y gestionar los riesgos inherentes a su actividad comercial. La intención es integrar la gestión del riesgo de forma que se adapte a la complejidad y al tamaño de la organización, y que permita además el crecimiento futuro. Con el fin de garantizar la existencia y el desarrollo de este entorno, se ha creado un Marco de Control del Riesgo que sostiene los diferentes procesos relacionados con el riesgo.

Las tres líneas de defensa

Triodos Bank gestiona sus actividades utilizando un modelo de Tres Líneas de Defensa. Este planteamiento garantiza que cada empleado sea plenamente consciente de sus responsabilidades en la gestión del riesgo, independientemente de si su cometido guarda relación con una función comercial, de establecimiento de políticas o de control. El modelo garantiza además una coordinación adecuada de las distintas responsabilidades y evidencia que todos los empleados tienen una función que desempeñar en la gestión del riesgo.

La primera línea la ejercen las sucursales, las unidades de negocio y los distintos departamentos, que son responsables de gestionar los riesgos de sus operaciones. Las funciones de la segunda línea se sitúan en las sucursales, las unidades de negocio y los distintos departamentos, garantizando que se identifican y se gestionan adecuadamente los riesgos. Las funciones de la segunda línea se localizan también en los servicios centrales internacionales. Aquí se crea y se mantiene el Marco de Gobierno del Riesgo corporativo, así como las políticas y procedimientos que establecen los límites de las actividades locales y consolidadas.

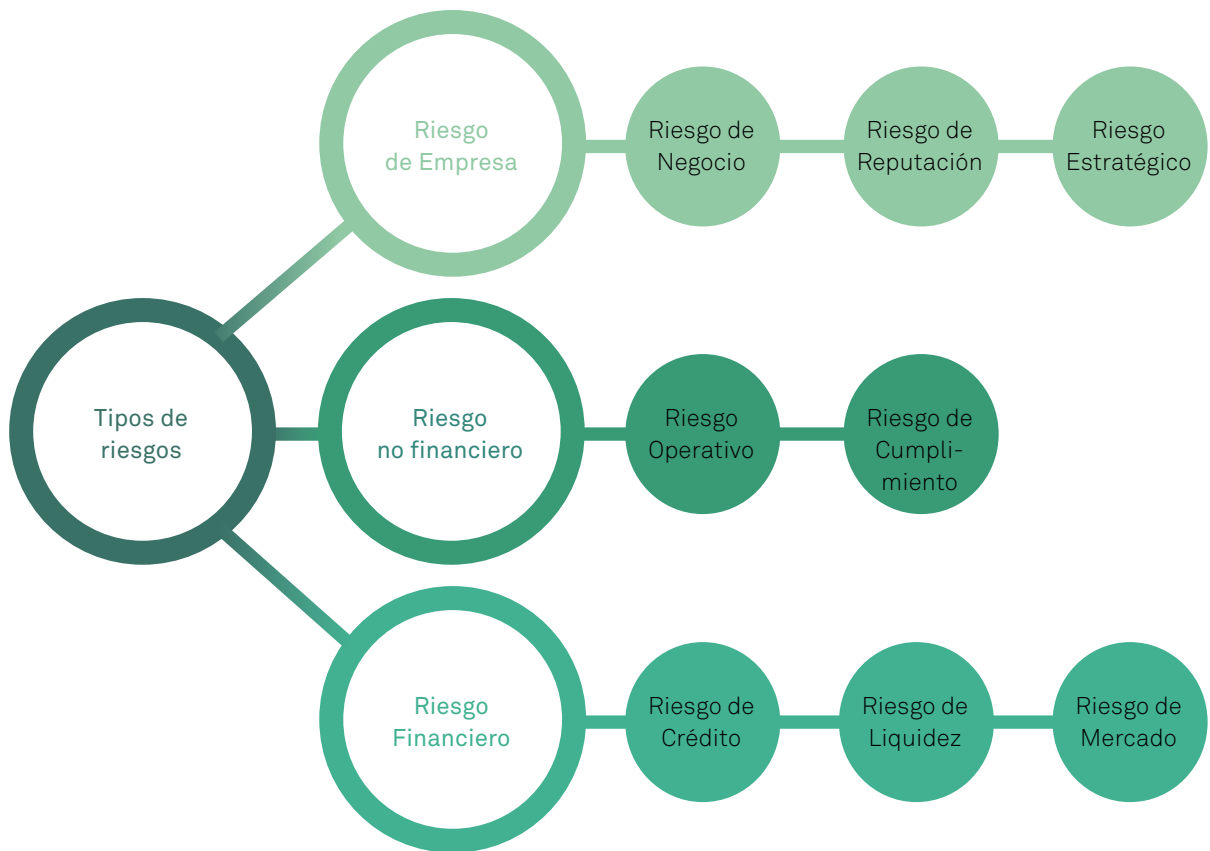
La tercera línea de defensa es la Auditoría Interna, que aporta una garantía independiente y objetiva acerca del gobierno corporativo de Triodos Bank, los controles internos, el cumplimiento y los sistemas de gestión del riesgo. Esto incluye también la efectividad y la eficiencia de los controles internos en la primera y en la segunda línea de defensa.

Organización del riesgo

Teniendo en cuenta el crecimiento de Triodos Bank, el impacto de las nuevas regulaciones y la creciente atención que prestan las autoridades supervisoras, Triodos Bank ha dado un importante paso adelante en su organización de la gestión del riesgo en los últimos años. El director de Riesgo y Cumplimiento Legal asume plenas responsabilidades sobre las actividades de gestión y de cumplimiento legal en la segunda línea de defensa, depende directamente del director financiero ejecutivo (CFO), y sus actividades son supervisadas por el Comité de Auditoría y Riesgos y por el Consejo de Administración. Esta estructura de organización de riesgos se ajusta a las normas del sector bancario y cubre todos los riesgos relevantes para Triodos Bank dentro de las tres categorías de riesgos siguientes: riesgos de empresa, riesgos financieros y riesgos no financieros. Cada uno de estos tipos de riesgos engloba cierto número de categorías de riesgo (véase el siguiente gráfico).

La actual estructura de gobierno corporativo de Triodos Bank facilita que el Comité Ejecutivo delegue su autoridad para adoptar decisiones en los siguientes comités de riesgo a nivel central:

- Para el riesgo financiero, el Comité Central de Crédito tiene autoridad para adoptar decisiones sobre los riesgos de crédito, tanto a nivel de un deudor individual como de la cartera de crédito; el Comité de Activos y Pasivos tiene autoridad para decidir sobre los riesgos de mercado y el riesgo de liquidez.
- Para el riesgo no financiero, el Comité de Riesgo no Financiero tiene autoridad para decidir sobre los aspectos relacionados con el riesgo operativo y legal y cumplimiento. Este comité funciona también como



Comité de Aprobación de Productos para los nuevos productos.

- Para el riesgo de empresa, el Comité de Riesgo de Empresa tiene autoridad para decidir sobre asuntos estratégicos, comerciales y de reputación.

Cada comité está presidido por un miembro del Comité Ejecutivo para garantizar decisiones coherentes sobre los riesgos significativos dentro de la estrategia general de Triodos Bank.

Las sucursales tienen también un comité que adopta decisiones en lo relativo a sus actividades de crédito. Este Comité Local de Crédito decide sobre los créditos bajo la responsabilidad del director general del país, dentro de los límites de aprobación de créditos delegados. Este comité también supervisa los riesgos de crédito de la cartera local de crédito y su alineación con las políticas de riesgo de crédito correspondientes.

El Comité de Auditoría y Riesgos del Consejo de Administración supervisa las actividades del Comité Ejecutivo con respecto al funcionamiento y la idoneidad de la gestión interna del riesgo y de los sistemas de control. El director de Riesgo y Cumplimiento Legal informa al Comité Ejecutivo y tiene línea de comunicación directa con el Comité de Auditoría y Riesgos, lo cual refuerza la independencia de la función de Control de Riesgos como poder compensatorio para la organización.

Riesgo de empresa

El riesgo de empresa engloba todos los riesgos que utilicen una entrada desde todas las áreas de riesgo, y lleva a cabo análisis para determinar a nivel estratégico las grandes tendencias que pueden potencialmente influir en el perfil de riesgo de Triodos Bank. Triodos Bank gestiona el riesgo de empresa mediante un ciclo de gestión del riesgo:

realiza una evaluación del riesgo estratégico, determina el apetito de riesgo, evalúa los requisitos de capital y de liquidez y controla el perfil de riesgo mediante informes periódicos sobre la gestión del riesgo de empresa.

Riesgo estratégico

Los riesgos estratégicos son aquellos que potencialmente pueden tener un mayor impacto sobre la capacidad de la organización para llevar a cabo sus estrategias y lograr cumplir sus objetivos empresariales. Por este motivo, la evaluación del riesgo estratégico se lleva a cabo a nivel del Comité Ejecutivo para el banco en conjunto, y a nivel de la dirección general para cada unidad de negocio, cada tres años, con una actualización anual.

Triodos Bank considera que su modelo de negocio bancario presenta un bajo perfil de riesgo. Como banco minorista tradicional, obtiene sus ingresos de la transformación de los vencimientos de intereses y de liquidez del dinero y asumiendo riesgos de crédito. El volumen es un factor importante a la hora de obtener ingresos saneados. Además, los siguientes elementos desempeñan una función importante: el equilibrio entre activo y pasivo, la capacidad para establecer un precio adecuado para estos activos y

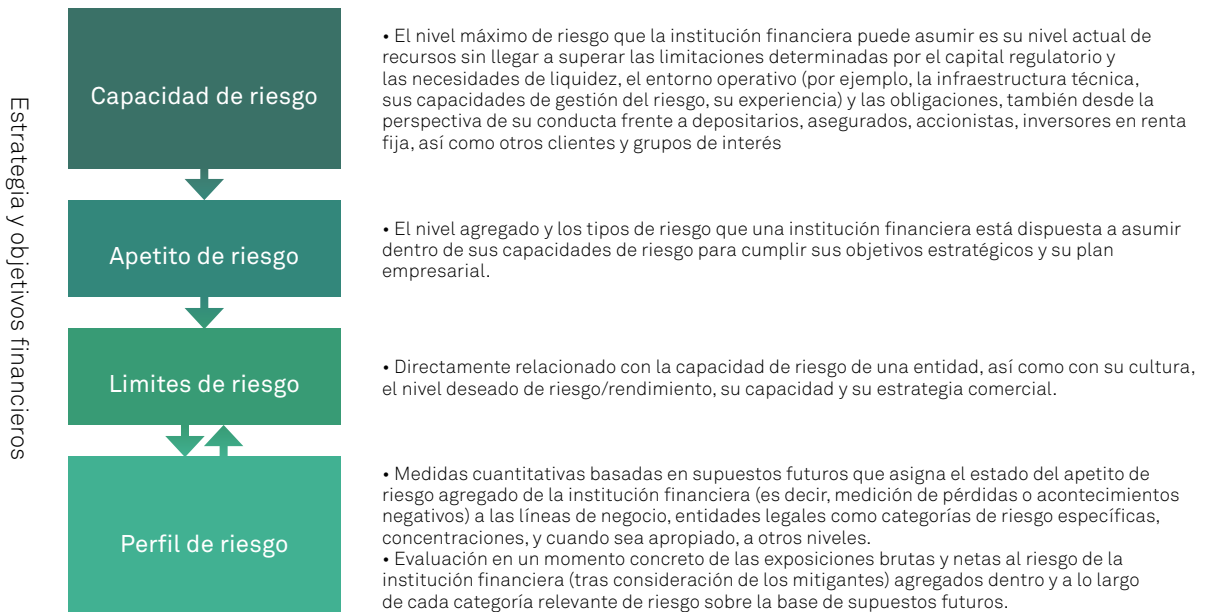
pasivos, y otros servicios bancarios. El control de costes también es crucial para mantener el beneficio operativo.

Es necesario gestionar con mucha atención los riesgos estratégicos para obtener objetivos financieros integrados y orientados al verdadero cometido del banco.

Las sensibilidades corporativas y locales se aplican para determinar escenarios que se utilizan para probar las sensibilidades de Triodos Bank en capital, liquidez, rentabilidad y estabilidad operativa a lo largo del ejercicio.

Apetito de riesgo

Existe un proceso de apetito de riesgo en la estructura de Triodos Bank para alinear su perfil de riesgo con la voluntad de asumir riesgos a la hora de cumplir sus objetivos financieros. La Declaración del Apetito de Riesgo refleja la implementación actual del Marco del Apetito de Riesgo. Este se actualiza cada año y es aprobado por el Consejo de Administración previa recomendación del Comité de Auditoría y Riesgos. El concepto de apetito de riesgo y el vínculo con los objetivos estratégicos y financieros se ilustra a continuación:



Triodos Bank utiliza una serie de indicadores y de límites para medir y evaluar el nivel del apetito de riesgo y el perfil de riesgo de la organización. Los límites de riesgo, determinado a nivel corporativo, se trasladan a una estructura de límites localizada para cada sucursal. Esta estructura de límites local, o estructura de límites “en cascada”, se está desarrollando para todos los tipos de riesgo. El apetito de riesgo se basa en tres objetivos que encajan con las metas corporativas de Triodos Bank y garantizan nuestro modelo de banca sostenible. Dichos objetivos están dirigidos a (1) proteger la identidad y reputación, (2) a mantener un balance saneado y (3) conseguir un crecimiento estable.

Recuperación

El Plan de Recuperación establece medidas que puede adoptar Triodos Bank con el fin de sobrevivir a una crisis severa que impacte en su posición en capital, liquidez, rentabilidad y estabilidad operativa. El objetivo de un plan de recuperación es estar preparados para una crisis, y por tanto reducir la probabilidad de un incumplimiento de sus obligaciones como organización. Su objetivo es también identificar y cuantificar la efectividad de las medidas correctoras que se adopten en los diferentes escenarios.

Informes sobre el riesgo de empresa

Cada disciplina de riesgo presenta informes mensualmente (como el Informe de Riesgo Financiero, el Informe ALM y el Informe de Préstamos Bancarios Financieros) o trimestralmente (como el Informe Legal y de Cumplimiento). Estos informes se analizan en los correspondientes comités y se adoptan medidas correctoras siempre que sea necesario. Además, trimestralmente se integran en el Informe de Gestión del Riesgo de Empresa (ERM) que presenta una visión más clara del perfil de riesgo dentro de Triodos Bank en relación con su apetito de riesgo aceptado. El objetivo del informe ERM es crear un punto de referencia único para todas las actividades relacionadas con el riesgo dentro de Triodos Bank. El informe ERM presenta también un análisis de temas específicos en relación con el riesgo y aporta una visión integrada de los riesgos a

nivel corporativo. El Comité de Riesgo Empresarial debate este informe y lo transmite después al Comité de Auditoría y Riesgos y al Consejo de Administración.

Riesgo de negocio

Triodos Bank define el riesgo de negocio como el riesgo causado por cambios en factores externos como las relaciones de competencia, las partes interesadas, la reputación y el clima de los negocios. El riesgo estratégico está causado por factores internos dentro de la organización. El riesgo de negocio surge fuera de la organización. Puesto que estos dos riesgos pueden afectar a la capacidad de la organización para cumplir sus objetivos globales, se gestionan de manera conjunta, tal y como se especifica en el apartado del riesgo estratégico.

Riesgo de reputación

Triodos Bank define el riesgo de reputación como el riesgo de que su posición de mercado se deteriore debido a una percepción negativa por parte de los clientes, otros bancos, los accionistas o las autoridades reguladoras. Triodos Bank salvaguarda su riesgo de reputación en otras facetas del riesgo, ya que en la mayoría de los casos es una consecuencia de que sucedan hechos relacionados con otros riesgos. Triodos Bank también funciona con un modelo de negocio transparente y estable con ratios sólidos, lo cual reduce este riesgo.

El riesgo de reputación tiene una dimensión especial para Triodos Bank en lo que respecta a su cometido y sus valores, que son esenciales para cumplir sus objetivos. En este sentido, la exposición de Triodos Bank al riesgo de reputación depende de la capacidad de la dirección del banco y de sus empleados para actuar de manera consciente y en conformidad con este cometido y sus valores. Por este motivo, Triodos Bank presenta un enfoque muy proactivo de los recursos humanos enfocado a garantizar la conexión de todos sus empleados con su cometido y sus valores. Además, Triodos Bank gestiona activamente su relación con el público y sus clientes, por ejemplo mediante la atención en redes sociales y la gestión de quejas y reclamaciones.

Riesgo financiero

El riesgo financiero es un término “paraguas” para múltiples tipos de riesgos relacionados con la financiación y el balance. Para su gestión, el riesgo financiero se subdivide en tres categorías: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.

Riesgo de crédito

Riesgo de crédito en la cartera de préstamos

Triodos Bank gestiona su riesgo de crédito por cliente y en el conjunto de la cartera de crédito. El banco cuenta con una serie de criterios predefinidos para la aceptación de créditos. Los créditos responden a los objetivos de mercado y la estrategia de financiación del banco, en línea con la misión y la experiencia de Triodos Bank. Antes de aceptar una línea de crédito, Triodos Bank realiza un análisis del perfil de riesgo del cliente, de los flujos de efectivo, de la garantía disponible y de la operación requerida, incluyendo también una evaluación de la integridad y de la reputación de los prestatarios o de sus contrapartes. El análisis de cumplimiento según los criterios de financiación sostenibles de Triodos Bank es parte integral de cada propuesta de crédito.

Riesgo del deudor

Un deudor es una entidad única legal que se compromete con los términos y condiciones de un acuerdo de préstamo. El deudor es sometido a un riguroso análisis para evaluar si cumple los criterios de préstamo de Triodos Bank en relación a su capacidad para devolverlo. El riesgo derivado del deudor es que no cumpla con sus obligaciones contractuales. Los deudores son calificados según un sistema metodológico de calificación interna. Antes de la concesión de cualquier crédito, se realiza un análisis riguroso de cada deudor y de la estructura de su préstamo. Como mínimo una vez al año se realiza una revisión del crédito aprobado para evaluar la evolución de la capacidad del cliente para cumplir con sus obligaciones. La alta calidad de las garantías (colateral) frente al capital pendiente de los préstamos reduce el riesgo de crédito.

Las principales garantías son, por ejemplo: registros de hipotecas de bienes comerciales o privados, garantías de autoridades públicas, corporativas o de particulares, y derechos de retención sobre bienes muebles, tales como equipos de oficina, inventarios,

efectos comerciales por cobrar o contratos para proyectos.

Triodos Bank trata de financiar proyectos y elementos específicos que se encuentren en sintonía con la misión del banco. A la hora de financiar un proyecto, el banco dispone de una garantía sobre los contratos subyacentes. Para financiar elementos, el banco dispone de una garantía o hipoteca sobre el objeto en cuestión. Asimismo, el banco aplica recortes de valor, en todos los casos, sobre el valor de mercado. El alcance de dichas medidas de recorte de valor dependerá de la capacidad de comercialización del activo en un escenario negativo. De este modo, Triodos Bank puede realizar una adecuada evaluación del riesgo global del préstamo y del valor del activo en caso de desaceleración económica. El valor de la garantía se revisa anualmente y, en el caso de préstamos de elevada cuantía con hipoteca, la evaluación se encomienda a un experto externo, cuando menos, una vez cada tres años.

Triodos Bank cuenta con un sistema de alerta rápida que ayuda a detectar con anticipación los problemas de los créditos, para permitir plantear otras opciones disponibles y adoptar medidas correctoras. Una vez que se detecta que un crédito se encuentra en situación de morosidad o de impago (es decir, una improbabilidad o morosidad en el pago de más de 90 días), pasa a ser gestionado conforme a un proceso específico de corrección, con vistas a su recuperación total.

Exposiciones de grupo

El riesgo relacionado con un grupo consiste en que si un deudor incumple sus obligaciones contractuales, el resto de deudores existentes dentro de dicho grupo también lo harán. Un grupo se define como dos o más deudores que estén interrelacionados de forma que son considerados como un único riesgo. Cada deudor del grupo, y el grupo en sí como conjunto, serán analizados bajo todos los aspectos conforme a su capacidad para cumplir los criterios de financiación de Triodos Bank y para devolver el préstamo.

Riesgo de concentración en la cartera de crédito

Se conceden préstamos a empresas y proyectos que contribuyen a cumplir el cometido y la misión de Triodos Bank. Puesto que esto concierne a un número

pequeño de sectores sostenibles, es inherente a la cartera de préstamos cierto nivel de concentración en algunos sectores. La concentración en los sectores existentes es aceptable, ya que Triodos Bank tiene una experiencia considerable en estos sectores e invierte de forma activa para incrementar aún más esta experiencia y sus conocimientos. Una cartera con un riesgo de crédito diversificado es el resultado del reparto de activos entre numerosos deudores, sectores y puntos geográficos que no estén interrelacionados. Con el fin de gestionar los riesgos de concentración y afrontar una crisis económica con confianza, Triodos Bank ha establecido una serie de límites. Estos miden y limitan los siguientes riesgos de concentración en sus actividades de crédito: exposiciones del deudor; exposiciones del grupo; 20 exposiciones principales (excluyendo exposiciones a administraciones centrales y a otras administraciones públicas menores); exposiciones a administraciones públicas; exposiciones por sector; exposiciones hipotecarias y exposiciones por país.

Además de las actividades de crédito, Triodos Bank ha establecido límites sobre la cartera de inversión en relación con bancos centrales, gobiernos, instituciones supranacionales y bancos e instituciones financieras. Estos límites se derivan del cuadro marco de apetito de riesgo y tienen como fin mantener el riesgo de concentración en niveles aceptables.

Desde una perspectiva regulatoria, las exposiciones individuales a un deudor o a un grupo nunca pueden superar el 25% de los Fondos Propios Reales. Los créditos que superen en un 10% los Fondos Propios Reales deben ser reportados a la autoridad supervisora.

La cartera de crédito de Triodos Bank no incluye créditos a un deudor o a un grupo que superen en un 10% los Fondos Propios Reales. (En los capítulos correspondientes se incluyen los límites de la cartera de inversión).

Concentraciones por sector

Triodos Bank opera en sectores muy definidos en los que posee una amplia experiencia y que se sitúan en la línea de su cometido. Ha establecido límites en estos sectores, sobre la base de sus Fondos Propios

Reales, tanto a nivel de grupo como de sucursales. Los estudios por sector han mostrado correlaciones relativamente bajas de factores de riesgo en los sectores en los que Triodos Bank aporta financiación en numerosos países.

A nivel de grupo, Triodos Bank divide los límites a las concentraciones en el sector en diferentes niveles. Los límites específicos para cada sector por país los establece el Comité Ejecutivo dentro de estos niveles, teniendo en cuenta los riesgos específicos de cada sector y país.

Los sectores más grandes son estratégicos para Triodos Bank. Están bien distribuidos entre las diferentes sucursales (y países) y presentan un perfil de riesgo global bajo, que justifica una concentración más consolidada. Se realizan análisis por sector sobre una base anual, que se presentan al Comité Central de Créditos, para ser capaces de responder con rapidez a los cambios que puedan afectar al perfil de riesgo de la cartera. El Comité Central de Riesgos puede solicitar actualizaciones por sectores de manera más frecuente si se produce un cambio en un perfil de riesgo del sector.

Los límites de los sectores se aprueban sobre la base de rigurosos análisis anuales por sector que revelan un profundo conocimiento de cada uno de estos ámbitos, así como de la trayectoria de Triodos Bank. La UE ha establecido sus objetivos “20-20-20” para aumentar el porcentaje de energías renovables y reducir las emisiones de CO₂: para el año 2020, en toda la UE las emisiones de CO₂ se deberán reducir un 20% sobre los niveles de 1990, la demanda de energía se deberá recortar en un 20% y las energías renovables deberán cubrir el 20% del consumo total. Triodos Bank cuenta con una cartera de energías renovables diversificada en términos geográficos y tecnológicos, lo que supone un consuelo con respecto al futuro de este sector ante la perspectiva de los ambiciosos objetivos de la UE.

Concentraciones por países

Triodos Bank es un banco europeo que actúa conforme a la Directiva Europea Bancaria desde 1993, con sucursales en cinco países (Países Bajos, Bélgica, Reino Unido, España y Alemania) y con exposiciones adicionales en Francia e Irlanda, entre otros países.

Triodos Bank no establece ninguna limitación de país para los países en los que opera, en la medida que éstos posean una calificación crediticia de AA- o superior. Se han definido límites específicos para países con una calificación crediticia de A+ o inferior.

Provisiones para deudores de dudoso cobro

Periódicamente se lleva a cabo una revisión individual de todos los créditos financieros. Su frecuencia depende de la solvencia del deudor, del grado de exposición en el mercado y del mercado en el que opere dicho deudor. Los créditos privados se revisan en la cartera global y caso por caso si se considerase apropiado. El comité de créditos de una sucursal aborda y, si fuese necesario, adopta medidas con respecto a las deudas con mora. Si hubiese cualquier duda respecto a la continuidad de las principales actividades del deudor, o se observasen atrasos prolongados en el cumplimiento de los plazos de amortización e intereses acordados por contrato, este deudor será incluido en la categoría de deudores de dudoso cobro y se realizará un seguimiento riguroso y constante.

Se establecen provisiones para deudores de dudoso cobro por valor de la diferencia entre el importe total del compromiso pendiente del deudor con Triodos Bank y los flujos de caja futuros previstos descontados al tipo de interés efectivo original del contrato. Estas provisiones individuales incluyen provisiones para concesiones o refinanciaciones otorgadas a los deudores que afronten dificultades financieras. Se conceden al deudor en cuestión únicamente con el fin de que pueda superar sus dificultades en estas circunstancias excepcionales. Éstas son consideradas como medidas de tolerancia. Se ha establecido una provisión general para deudas de dudoso cobro "Incurridas Pero No Reportadas" (IBNR, según sus siglas en inglés) para cubrir el espacio de tiempo que transcurre entre el hecho que provoca la deuda calificable como de dudoso cobro y el momento en que Triodos Bank tiene conocimiento de este hecho. Se trata de una provisión genérica que se basa en datos estadísticos. Triodos Bank aplica una pequeña parte de la pérdida esperada a calcular la IBNR. En 2015, se ha revisado esta parte con respecto a la trayectoria de la cartera del banco y a las prácticas generales del mercado y se ha incrementado la partida de IBNR como resultado de dicha revisión.

En 2015, las sumas netas añadidas a la provisión para deudas de dudoso cobro fueron, en porcentaje de la media de la cartera de créditos, del 0,16% (2014: 0,28%). El total de las provisiones relacionadas con los créditos pendientes era a finales de este año del 1,3% (2014: 1,6%).

El riesgo de crédito se reporta mensualmente al Comité Central de Créditos, y trimestralmente al Comité de Auditoría y Riesgos.

Deudas con mora y de dudoso cobro

Las siguientes tablas muestran un resumen de las deudas con mora y de dudoso cobro por sector y por país.

Las deudas de dudoso cobro son créditos cuyo reembolso íntegro Triodos Bank no prevé conforme al contrato de crédito original. Se establecen provisiones por las pérdidas causadas por las deudas de dudoso cobro sobre la base de la diferencia entre el importe total del compromiso pendiente del deudor con Triodos Bank y los flujos de caja futuros previstos, descontados al tipo de interés original del contrato. Las deudas con mora indicadas en estas tablas son créditos con un retraso en el pago de más de 90 días.

Movimientos de la partida de Deudas de dudoso cobro

	2015	2014
Valor en balance a 1 de enero	189.664	152.692
Clasificadas como deudas de dudoso cobro durante el ejercicio	36.762	59.857
Intereses de deudas de dudoso cobro	3.924	3.810
Conversión de préstamos de dudoso cobro/transferencia a no deteriorados	-18.740	-4.655
Cancelación o baja de préstamos de dudoso cobro	-13.089	-6.803
Amortizaciones	-13.138	-16.123
Resultado por tipo de cambio	866	886
Valor en balance a 31 de diciembre	186.249	189.664

Deudas de dudoso cobro y efectos comerciales a cobrar vencidos por sector

2015	Deudas de dudoso cobro al final del ejercicio	Provisión por deudas de dudoso cobro al final del ejercicio	Correcciones de valor durante el ejercicio	Deudas con mora (excl. deudas de dudoso cobro) al final del ejercicio
Materias primas	12.673	2.432	324	-
Productos de consumo (excepto alimentación)	278	131	-23	-
Comercio minorista	1.018	432	23	6
Prestación de servicios	31.115	4.146	-215	1.123
Atención sanitaria y asistencia social	31.460	4.994	1.466	2.362
Agricultura y pesca	21.637	10.172	-2	9.795
Medios de comunicación	7.047	354	-331	322
Empresas de servicios públicos	21.777	18.605	-660	2.703
Particulares	940	127	126	18
Turismo y ocio	28.672	10.213	2.473	535
Transporte y logística	-	-	-	55
Bienes inmuebles	3.839	1.191	667	1
Alimentación y bebidas	7.172	6.165	1.609	1.414
Otros sectores	18.621	9.089	2.122	4.656
Total	186.249	68.051	7.579	22.990

2014

Materias primas	13.121	1.836	833	54
Productos de consumo (excepto alimentación)	379	154	87	-
Comercio minorista	1.342	570	140	2
Prestación de servicios	28.623	4.784	1.144	1.978
Atención sanitaria y asistencia social	40.628	8.399	678	4.468
Agricultura y pesca	21.330	10.368	5.743	9.742
Medios de comunicación	2.059	737	-73	2.685
Empresas de servicios públicos	27.685	22.375	696	2.718
Particulares	1	1	1	1
Turismo y ocio	29.575	8.071	-454	537
Transporte y logística	-	-	-	102
Bienes inmuebles	1.243	550	415	195
Alimentación y bebidas	8.674	5.203	1.513	1.609
Otros sectores	15.004	4.666	370	1.001
Total	189.664	67.714	11.093	25.092

Deudas de dudoso cobro y efectos comerciales a cobrar vencidos por país

	Deudas de dudoso cobro al final del ejercicio	Provisión por deudas de dudoso cobro al final del ejercicio	Correc-ciones de valor durante el ejercicio	Deudas con mora (excl. deudas de dudoso cobro) al final del ejercicio
2015				
Bélgica	10.691	4.223	1.101	73
Alemania	7.220	5.091	461	1.105
Irlanda	3.247	870	-81	944
Países Bajos	103.471	45.014	3.219	2.260
España	47.724	8.515	2.459	12.920
Reino Unido	13.896	4.338	420	5.688
Total	186.249	68.051	7.579	22.990

2014

Bélgica	10.355	3.686	597	485
Alemania	12.913	7.537	2.224	949
Irlanda	39	41	-	968
Países Bajos	106.030	44.362	5.910	1.399
España	47.258	9.028	2.693	15.378
Reino Unido	13.069	3.060	-331	5.913
Total	189.664	67.714	11.093	25.092

Riesgo de crédito en la cartera de inversión

La liquidez no invertida en préstamos a clientes se invierte en depósitos, deuda pública o se deposita en otros bancos. La política de Triodos Bank consiste en invertir en aquellos países en donde dispone de sucursales. El Comité Ejecutivo puede desviarse de esta política, tras consultar con el Comité de Activos y Pasivos. La cartera de obligaciones de Triodos Bank consta principalmente de bonos del Estado y otros títulos de deuda garantizados por el Estado. Triodos Bank también invierte en un número limitado de otros tipos de deuda de elevada calificación emitidos por gobiernos locales europeos (en los países en los que Triodos Bank tiene sucursales) y organizaciones europeas supranacionales (como el Banco Europeo de Inversiones) e instituciones financieras.

No existen restricciones regulatorias para las exposiciones a gobiernos. Triodos Bank establece límites basados en el riesgo del país.

Tampoco existen restricciones regulatorias para las exposiciones a organizaciones supranacionales en la medida que una institución tenga una ponderación del riesgo de crédito del 0%. Triodos Bank ha establecido límites para evitar el riesgo de concentración en las exposiciones a organizaciones supranacionales.

Riesgo de crédito en bancos

Los bancos son seleccionados por su calificación crediticia y analizados según su rendimiento sostenible. Puede haber excepciones, si el número de bancos seleccionados de un país no es suficiente para invertir la liquidez de Triodos Bank utilizando un nivel de concentración máximo por banco. En estos casos, los plazos para la renovación de los depósitos no superarán los tres meses. Todos los límites de contraparte para los bancos los establece el Comité Central de Créditos.

Las sucursales depositan el exceso de liquidez en los bancos centrales del país respectivo (requisitos de reservas mínimas y facilidad de depósito). No existen restricciones regulatorias sobre las exposiciones a los bancos centrales.

El Régimen de Grandes Riesgos de la Regulación de Requisitos de Liquidez limita la exposición máxima a un único banco al 25% de sus Fondos Propios Reales. Para evitar que la exposición interbancaria supere este máximo regulatorio, Triodos Bank aplica una exposición máxima por debajo del límite establecido por el Régimen de Grandes Riesgos. Los límites se adaptan además a la calificación externa de la contraparte y los depósitos bancarios se limitan a un vencimiento máximo de un año.

Riesgo de crédito respecto a los derivados

Triodos Bank presenta exposición al riesgo de crédito como resultado de los contratos de divisas (contratos FX) pendientes (ya sean spot, a plazo o transacciones de swap) con fondos gestionados por Triodos Investment Management. Triodos Bank presta servicios a estos fondos proporcionando coberturas frente al riesgo de cambio de estas inversiones en fondos. El riesgo se mitiga a través la formalización de contratos de divisas a plazo y de swap.

La exposición total al riesgo de crédito que es resultado de los acuerdos FX pendientes por contraparte es la suma de:

- Valor positivo a precios de mercado de todos los contratos que sean reclamables por parte de Triodos Bank.
- El valor actual de mercado se calcula por contrato FX pendiente. Para ello se utiliza el tipo actual y los tipos a plazo del contrato individual. Todos los resultados individuales se suman dando como resultado un valor de mercado positivo o negativo. Si el valor de mercado es positivo (para Triodos Bank) da lugar a una exposición al riesgo crediticio de la contraparte.
- El cambio potencial positivo de este importe reclamable en el futuro que resulte de los tipos de cambio.
- A nivel de contrato, Triodos Bank calcula el cambio potencial en la exposición, asumiendo una distribución normal de los tipos de cambio sobre la base de datos históricos. El tipo de cambio previsto es el último tipo a plazo al vencimiento, obtenido de Bloomberg. La desviación estándar se determina por pares de divisas (sobre la base de observaciones históricas)
- Menos las garantías existentes y los acuerdos de compensación vigentes.

Se ha establecido un límite por contraparte sobre la base del importe previsto de las transacciones en divisas pendientes y la exposición prevista correspondiente, calculados siguiendo el método anterior. Este límite está sujeto a la limitación por contraparte global que Triodos Bank ha establecido por contraparte.

Cualquier garantía requerida para transacciones en divisas se calcula y se gestiona diariamente. En los tests de estrés de liquidez el importe de las garantías requeridas para las transacciones en divisas está reforzado con el fin de calcular el impacto potencial sobre la posición en liquidez de Triodos Bank.

El riesgo de correlación errónea es el riesgo de que la exposición a una contraparte no se corresponda con la calidad crediticia de esta contraparte. Triodos Bank establece contratos en divisas con fondos de inversión Triodos y estos contratos se cubren mediante acuerdos con cierto número de bancos. Los contratos en divisas con los fondos de inversión Triodos no generan un riesgo de correlación errónea ya que estos contratos en divisas cubren el riesgo en divisas de los activos subyacentes de dichos fondos. Además, el riesgo de correlación errónea de las transacciones con bancos se mitiga utilizando únicamente bancos que tengan suficientes calificaciones y acuerdos de garantías.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de pérdidas como consecuencia de los movimientos en los precios de mercado. Para Triodos Bank, esto significa cambios en los tipos de interés y en el cambio de divisas en particular.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo actual o futuro de que los beneficios y el capital se vean afectados por variaciones adversas en los tipos de cambio. La divisa base de Triodos Bank es el euro. El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias en la sucursal del Reino Unido se denomina en libras esterlinas (GBP).

Las diferencias del tipo de cambio derivadas de la conversión del balance de la sucursal del Reino Unido a euros se considera como una cobertura de una inversión neta en una unidad de negocio de otro país y se incluyen directamente en los fondos propios de sus accionistas, en la reserva estatutaria para diferencias de conversión, en la medida que dicha cobertura sea efectiva.

Triodos Bank pretende evitar las posiciones netas en divisas, con la excepción de las que proceden de inversiones estratégicas. Las posiciones a plazo en divisas reflejan principalmente los derivados de divisas para los fondos de inversión Triodos, las cuales están prácticamente cubiertas.

El riesgo de tipo de cambio se controla mensualmente en el Comité de Activos y Pasivos. El Comité de Activos y Pasivos establece también los límites.

Posición en divisas

La siguiente tabla reproduce la posición en divisas de Triodos Bank en miles de euros a 31 de diciembre.

2015	Posición a la vista Debe	Posición a la vista Haber	Posición a plazo Debe	Posición a plazo Haber	Posición neta Debe	Posición neta Haber
GBP	1.155.563	1.153.634	-	-	1.929	-
USD	13.492	5.700	381.351	381.351	7.792	-
NOK	104	-	-	-	104	-
PEN	-	-	5.947	5.947	-	-
DKK	-	-	5.112	5.112	-	-
AUD	875	-	-	470	405	-
SEK	52	-	-	-	52	-
INR	-	-	26.571	26.571	-	-
Total	1.170.086	1.159.334	418.981	419.451	10.282	-

Posición abierta neta de divisas (máximo de la posición neta total de debe o haber): 10.282.

2014	Posición a la vista Debe	Posición a la vista Haber	Posición a plazo Debe	Posición a plazo Haber	Posición neta Debe	Posición neta Haber
GBP	980.278	979.373	-	-	905	-
USD	10.018	3.377	301.953	301.942	6.652	-
NOK	110	-	-	-	110	-
PEN	-	-	8.228	8.228	-	-
PHP	-	-	818	818	-	-
DKK	-	-	3.807	3.807	-	-
AUD	843	-	-	472	371	-
SEK	50	-	-	-	50	-
INR	-	-	15.865	15.865	-	-
Total	991.299	982.750	330.671	331.132	8.088	-

Posición abierta neta de divisas (máximo de la posición neta total de debe o haber): 8.088.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo actual o futuro de que los beneficios o el capital se vean afectados adversamente como consecuencia de cambios en los tipos de interés de los mercados financieros. Se trata de un riesgo inherente a la actividad bancaria y es una fuente de rentabilidad. No obstante, esto no significa que los beneficios dependan únicamente de la correcta consideración del riesgo de tipo de interés. Triodos Bank quiere optimizar su riesgo de tipo de interés y concentrarse en su principal actividad: conceder créditos e invertir en organizaciones que beneficien a la gente y al medio ambiente. El objetivo es un apetito de riesgo modesto que se refleja en sus límites internos.

Monitorización del riesgo

Triodos Bank utiliza varios indicadores para medir el riesgo de tipo de interés. El Comité de Activos y Pasivos supervisa mensualmente las posiciones de riesgo de tipos de interés e informa trimestralmente al Comité Ejecutivo. El riesgo de tipos de interés se gestiona mediante un modelo de riesgo de tipos de interés que sigue unas directrices y límites que proyecta diferentes escenarios de estrés de tipos de interés. Estos límites los decide el Comité de Activos y Pasivos teniendo en cuenta el apetito de riesgo de Triodos Bank. La idoneidad de los límites se evalúa sobre una base anual. El Comité de Activos y Pasivos reevaluaría la idoneidad de los límites si Triodos Bank introdujese nuevos productos que pudiesen alterar notablemente su exposición al riesgo de tipos de interés, o si cambiasen las condiciones de mercado de forma que se alterase significativamente su exposición al riesgo de tipos de interés.

Los principales indicadores del riesgo de tipos de interés son:

- Ingresos en Riesgo (Earnings at Risk): un indicador a corto plazo que mide el efecto para el supuesto de un cambio brusco en los tipos de interés de más o menos un 2% (200 puntos básicos) en los ingresos por intereses de Triodos Bank. Este indicador se mide a lo largo del plazo de un año y de dos años.
- Valor Económico del Capital en Riesgo (Economic Value of Equity at Risk): indicador a largo plazo que representa el cambio del Valor Económico del Capital (que es el valor actual neto de los flujos de caja de todo el activo y el pasivo) en el caso de cambio brusco de los tipos de interés de más o menos un 2% (200 puntos básicos).
- Criterio de valor atípico (Outlier): el Valor Económico del Capital en Riesgo en % respecto del capital regulatorio existente.
- Duración modificada de los fondos propios: un indicador que expresa la sensibilidad del Valor Económico del Capital en el caso de una fluctuación de los tipos de interés.

Supuestos

El riesgo de tipos de interés depende del comportamiento (del cliente) respecto a algunos productos. Para evaluar estos productos se utilizan modelos de comportamientos. Como resultado de ello, Triodos Bank utiliza tanto modelos de opinión como estadísticos para predecir variaciones en diferentes escenarios de tipos de interés.

El nivel del riesgo de tipos de interés en cuentas corrientes y de ahorro (o depósitos sin vencimiento) es difícil de cuantificar en la práctica, puesto que estas cuentas tienen normalmente tipos de interés variables y un vencimiento no fijo. Triodos Bank puede decidir modificar los tipos en cualquier momento, como consecuencia de una variación de los tipos de interés en el mercado. De la misma forma, los clientes pueden también retirar sus fondos en cualquier momento. En la práctica, sin embargo, los tipos no varían con mucha frecuencia y es poco probable que los clientes retiren sus fondos de forma inmediata. Triodos Bank utiliza un modelo basado en los flujos de caja para analizar el riesgo de tipos de interés en los depósitos sin fecha de vencimiento. El objetivo de este modelo es prever las futuras salidas de flujos de los depósitos sin vencimiento y su sensibilidad a las condiciones de mercado.

Para los préstamos, el riesgo de tipos de interés también depende del comportamiento previo al pago del cliente. Hasta hace poco, el volumen de adelantos no era significativo y no se tenía en cuenta el comportamiento del cliente para evaluarlo. Recientemente, debido al entorno actual de bajos tipos de interés, están aumentando los adelantos. Por tanto, se han desarrollado los supuestos relacionados con los comportamientos en el modelo de riesgos y se efectúa un seguimiento del nivel de adelantos.

Mitigación del riesgo

Triodos Bank puede controlar el volumen y los plazos de los tipos de interés de los activos y pasivos de los clientes con el fin de mantener la exposición al riesgo de tipos de interés de Triodos Bank dentro de los límites deseados. No obstante, no se realizarán cambios en los tipos y plazos de los clientes si éstos pudiesen afectar significativamente al servicio que presta Triodos Bank a sus clientes, a su posición de mercado, a la rentabilidad, a los requisitos de capital o a las expectativas razonables de los clientes. Triodos Bank también gestiona la duración de las inversiones líquidas negociables para mantener su exposición a los tipos de interés. Si fuese necesario, Triodos Bank utilizará contratos de swaps de tipos de interés para mantener su exposición al riesgo de tipos de interés dentro de los límites definidos.

Resumen de los indicadores de riesgo de tipos de interés empleados por Triodos Bank al final del ejercicio para todas las divisas.

El caso base representa la previsión de resultados de los ingresos por intereses y el Valor Económico del Capital en un entorno de intereses sin fluctuaciones.

2015 importe en millones	Caso base	Tipos de interés al alza (+200 pb) en %		Tipos de interés a la baja (-200 pb) en %	
Capital regulatorio	720 €				
Ingresos en Riesgo 1 año	151 €	+ 12 €	+ 7,7%	-2 €	-1,2%
Valor Económico del Capital en Riesgo	913 €	-72 €	-7,9%	-42 €	-4,5%
Criterio de valor atípico			8,8%		8,8%
Duración modificada de los fondos propios	3,9	5,5		17,6	

2014 importe en millones	Caso base	Tipos de interés al alza (+200 pb) en %		Tipos de interés a la baja (-200 pb) en %	
Capital regulatorio	661 €				
Ingresos en Riesgo 1 año	147 €	+ 15 €	+ 10,0%	-2 €	-1,4%
Valor Económico del Capital en Riesgo	805 €	-58 €	-7,2%	-38 €	-4,7%
Criterio de valor atípico			8,8%		8,8%
Duración modificada de los fondos propios	1,3	-0,2		1,8	

Los cálculos de estos indicadores se basan en vencimientos de los tipos de interés. Sin embargo, las cuentas corrientes y de ahorro tienen un vencimiento de interés no definido. Se ha realizado un estudio cuantitativo del riesgo de tipos de interés de las cuentas corrientes y de ahorro. El resultado de este estudio se utiliza para calcular el riesgo de tipos de interés.

El modelo empleado para la gestión del riesgo de los tipos de interés de las cuentas corrientes y de ahorro predice volúmenes futuros basándose en relaciones encontradas en datos históricos, tomando en consideración la importancia estadística de dichos datos. El modelo combina la relación entre los tipos de interés de clientes y los tipos de interés de mercado, así como las predicciones de flujos de salidas de fondos.

Plazos remanentes de los tipos de interés de los instrumentos financieros

La siguiente tabla refleja los plazos remanentes de los tipos de interés de los instrumentos financieros a 31 de diciembre.

2015	Tipo variable	<= 3 meses	<= 1 año	<= 5 años	> 5 años	Total
Activos que devengan intereses						
Caja y bancos centrales	285.819	-	-	-	-	285.819
Valores del Estado	-	118.900	94.333	-	-	213.233
Bancos	298.743	245.409	1.000	-	-	545.152
Créditos	685.508	1.188.481	793.901	1.320.962	1.194.456	5.183.308
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	327.214	225.842	821.523	353.583	1.728.162
Total	1.270.070	1.880.004	1.115.076	2.142.485	1.548.039	7.955.674
Pasivos que devengan intereses						
Bancos	-	2.124	7.020	14.967	15.687	39.798
Depósitos de clientes	36.002	1.291.685	2.004.041	2.565.653	1.372.019	7.269.400
Deuda subordinada	-	-	5.241	-	-	5.241
Total	36.002	1.293.809	2.016.302	2.580.620	1.387.706	7.314.439

2014	Tipo variable	<= 3 meses	<= 1 año	<= 5 años	> 5 años	Total
Activos que devengan intereses						
Caja y bancos centrales	175.225	-	-	-	-	175.225
Valores del Estado	-	141.439	67.343	-	-	208.782
Bancos	184.452	326.791	64.500	-	-	575.743
Créditos	655.379	708.973	625.270	1.224.649	1.001.885	4.216.156
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	311.322	394.077	634.795	407.621	1.747.815
Total	1.015.056	1.488.525	1.151.190	1.859.444	1.409.506	6.923.721
Pasivos que devengan intereses						
Bancos	5	1.393	10.436	16.840	25.953	54.627
Depósitos de clientes	16.973	1.142.720	1.697.413	2.191.872	1.224.955	6.273.933
Deuda subordinada	-	-	-	5.241	-	5.241
Total	16.978	1.144.113	1.707.849	2.213.953	1.250.908	6.333.801

Notas:

En la tabla se reflejan únicamente los activos y pasivos que devengan intereses, por lo que los importes indicados pueden diferir de las cifras del balance.

Las obligaciones y otros valores de renta fija y la deuda subordinada se calculan según el valor en balance, incluidas la prima de la obligación y tras deducirse los descuentos.

Los depósitos de clientes sin plazo de interés fijo son el resultado del modelo cuantitativo de cuentas corrientes y de ahorro mencionado.

Los demás activos y pasivos que devengan intereses se reflejan como tipo variable o se desglosan en el calendario de vencimientos según su plazo de interés contractual remanente.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que Triodos Bank no pueda cumplir sus obligaciones con sus clientes en un momento dado sin incurrir en pérdidas inaceptables.

Triodos Bank utiliza los ahorros y los depósitos de clientes para financiar la concesión de créditos. El excedente se deposita principalmente en bancos centrales, en otras entidades financieras o se invierte en depósitos y obligaciones. Triodos Bank se caracteriza por un alto nivel de liquidez, ya que los fondos se componen casi íntegramente de los fondos propios y los ahorros de clientes particulares y pequeñas y medianas empresas. De este modo, Triodos Bank no necesita recurrir a la financiación en el mercado interbancario o a los mercados de capitales.

Evaluación del riesgo

Es poco probable que ocurra un hecho de estrés relacionado con la liquidez, pero en tal caso podría tener un gran impacto. Los análisis de situaciones (pruebas de estrés) son la herramienta adecuada para cuantificar la vulnerabilidad de Triodos Bank a las incidencias de estrés relacionadas con la liquidez. El Plan de Contingencia de Liquidez y el Plan de Recuperación son los instrumentos principales que deberían tenerse en cuenta para gestionar las posiciones con riesgo de liquidez de Triodos Bank en una "situación de estrés". Esto incluye los indicadores y los factores que provocan esta situación de estrés. Triodos Bank evalúa regularmente su posición en liquidez basándose en escenarios de estrés. En 2015 los resultados de estos tests de estrés han sido satisfactorios.

Liquidez interna

El Proceso Interno de Evaluación de la Adecuación de Liquidez (ILAAP) evalúa la suficiencia de liquidez y la gestión de la misma por parte Triodos Bank durante sus actividades financieras normales y en momentos de estrés. Este proceso se lleva a cabo al menos una vez al año y se presenta al Banco Central Holandés como parte del Proceso de Supervisión, Evaluación y Revisión. El Informe ILAAP es un documento interno. El objetivo de este informe es evaluar de manera adecuada la liquidez y los riesgos de financiación, así como los niveles de liquidez correspondientes de Triodos Bank y la calidad de la gestión de la liquidez.

Mitigación del riesgo

La reserva de liquidez es la fuente de financiación en caso de necesidades de liquidez. Consta de inversiones con otros bancos e inversiones en depósitos y deuda. Las inversiones en deuda pública se dividen en diferentes clases de liquidez. El volumen óptimo y la composición de la reserva de liquidez se determina teniendo en cuenta el apetito de riesgo, la composición del balance y el desarrollo previsto, los planes estratégicos y las necesidades de financiación a corto plazo.

Monitorización del riesgo

La posición de liquidez total de Triodos Bank se monitoriza diariamente. El director financiero ejecutivo recibe semanalmente un informe sobre la posición detallada de liquidez a nivel total y a nivel de cada sucursal. El Comité de Activos y Pasivos supervisa mensualmente los ratios de liquidez.

El coeficiente de cobertura de liquidez (LCR): para garantizar un nivel adecuado de activos de alta calidad libre de cargas, que pueda convertirse en efectivo para cumplir con los requisitos de liquidez en un plazo de 30 días en una situación de crisis de liquidez especificada por los supervisores.

El coeficiente de financiación estable neta (NSFR) indica la relación entre la financiación estable disponible a largo plazo y la financiación estable requerida a largo plazo que resulta de los perfiles de liquidez de los activos y de los compromisos fuera de balance de la entidad. Los estándares mínimos del NSFR se establecerán en 2018.

Bienes gravados

Los activos se pueden diferenciar entre los utilizados para financiación o necesidades de garantía (bienes gravados) y activos disponibles para necesidades potenciales de financiación (bienes no gravados).

2015	Valor contable de bienes gravados	Valor razonable de bienes gravados	Valor contable de bienes no gravados	Valor razonable de bienes no gravados
Activos	76.631		8.134.520	
Instrumentos de fondos propios	–	–	65	65
Títulos de deuda	76.631	80.546	1.826.570	1.920.998
Otros activos	–		6.307.885	

2014	Valor contable de bienes gravados	Valor razonable de bienes gravados	Valor contable de bienes no gravados	Valor razonable de bienes no gravados
Activos	131.750		7.020.654	
Instrumentos de fondos propios	–	–	4	4
Títulos de deuda	81.964	87.202	1.837.443	1.940.203
Otros activos	49.786		5.183.207	

2015	Valor razonable de la garantía gravada recibida o títulos de deuda propios emitidos	Valor razonable de la garantía recibida o títulos de deuda propios remitidos disponibles para gravamen
Garantía recibida por la institución informadora	–	–
Instrumentos de fondos propios	–	–
Títulos de deuda	–	–
Otras garantías recibidas	–	–
Títulos de deuda propios emitidos distintos de las obligaciones propias cubiertas o ABS	–	–

2014	Valor razonable de la garantía gravada recibida o títulos de deuda propios emitidos	Valor razonable de la garantía recibida o títulos de deuda propios remitidos disponibles para gravamen
Garantía recibida por la institución informadora	–	–
Instrumentos de fondos propios	–	–
Títulos de deuda	–	–
Otras garantías recibidas	–	–
Títulos de deuda propios emitidos distintos de las obligaciones propias cubiertas o ABS	–	–

2015	Obligaciones adosables, pasivos contingentes o títulos prestados	Activos, garantía recibida y títulos de deuda propios emitidos distintos de las obligaciones cubiertas y los ABS gravados
Valor contable de pasivos financieros seleccionados	84.946	–

2014	Obligaciones adosables, pasivos contingentes o títulos prestados	Activos, garantía recibida y títulos de deuda propios emitidos distintos de las obligaciones cubiertas y los ABS gravados
Valor contable de pasivos financieros seleccionados	90.657	–

Coeficiente de cobertura de liquidez

Importes en millones de euros	2015 Importe total	2015 Importe ponderado	2014 Importe total	2014 Importe ponderado
Reservas de activos líquidos de alta calidad:				
Reservas totales de activos líquidos de alta calidad	1.664	1.609	1.708	1.641
Total salidas de efectivo	7.672	1.093	6.635	698
Total entradas de efectivo	1.057	736	501	442
Tope de entradas en efectivo		736		523
Salida de efectivo neta		357		256
Coeficiente de cobertura de liquidez		451%		642%

La salida de efectivo neta debe cubrirse con la reserva de activos líquidos de alta calidad, por lo que el ratio debe ser al menos del 100%.

Coeficiente de financiación estable neta

Importes en millones de euros	2015 Importe total	2015 Importe ponderado	2014 Importe total	2014 Importe ponderado
Total financiación estable disponible	8.130	7.113	7.096	6.219
Total financiación estable requerida	8.953	4.507	7.778	3.774
Coeficiente de financiación estable neta		158%		165%

El coeficiente de financiación estable neta debe ser superior al 100%. Esto significa que la financiación estable disponible debe cubrir la financiación estable requerida.

Riesgo no financiero

El riesgo no financiero incluye todos los riesgos que afronta Triodos Bank en sus actividades y sus procesos corrientes, que no se consideran como riesgo de empresa o financiero. Triodos Bank ha subdividido el riesgo no financiero en riesgo operativo y riesgo de cumplimiento y legal. El control de estos riesgos es particularmente importante para garantizar que Triodos Bank pueda continuar ofreciendo servicios financieros de calidad a sus grupos de interés.

Riesgo operativo

Triodos Bank afronta determinados riesgos operativos en sus actividades empresariales. El riesgo operativo se refiere a los posibles daños o pérdidas que pudiera sufrir Triodos Bank debido a procesos internos inadecuados o fallidos, errores en los sistemas de automatización, actuaciones erróneas de los empleados o causas externas. Triodos Bank intenta limitar al máximo estos riesgos, estableciendo políticas, informes y procedimientos claros para todos estos procesos de la entidad.

El marco del riesgo operativo emplea distintas herramientas y tecnologías para identificar, medir, mitigar y controlar los riesgos a nivel operativo, táctico y estratégico. A lo largo de 2015 el marco del riesgo operativo ha sido revisado para situarlo a un nivel más próximo a la complejidad de la organización. Asimismo, la Política de Aprobación de Productos también ha sido revisada y alineada con todas las nuevas legislaciones.

La Gestión del Riesgo Operativo incluye Seguridad de la información, Externalización y Continuidad de negocio. Las actividades para gestionar los riesgos relacionadas con estos aspectos se ejecutan bajo la responsabilidad del director ejecutivo de Operaciones (COO) dentro del marco del riesgo operativo.

El Comité de Riesgos no Financieros y el Comité de Aprobación de Productos, donde se debaten los aspectos no financieros de los riesgos, incluyendo el riesgo legal y de cumplimiento y el riesgo tecnológico, se reúnen una vez al mes. En los sistemas de tecnologías de la información se han implementado numerosas medidas de control, incluidas a su vez en los procedimientos e instrucciones de trabajo. En esta misma línea se sitúan también la formación de los empleados, el nivel de experiencia y su implicación, puesto que las personas son elementos claves para que la gestión de los riesgos sea un éxito.

Triodos Bank aplica un enfoque basado en el Método de Estándar Básico para el cálculo de los requisitos mínimos de capital para el riesgo operativo.

El marco del riesgo operativo se ha adaptado a los principios mencionados en las buenas prácticas para la gestión y supervisión del riesgo operativo. Estas buenas prácticas establecen directrices sobre la implementación cualitativa de la gestión del riesgo operativo y está avalado por el Banco de Pagos Internacionales. Durante el año 2015 no se han registrado pérdidas significativas como resultado de acontecimientos relacionados con el riesgo operativo.

Riesgo de cumplimiento

Triodos Bank define el riesgo de cumplimiento como el riesgo de sanciones legales o reguladoras, pérdidas financieras importantes o pérdida de reputación que Triodos Bank pueda sufrir como resultado del incumplimiento de leyes, regulaciones, normas, estándares autoreguladores relacionados, y códigos de conducta aplicables a sus actividades bancarias. Se han establecido políticas, procedimientos y acciones de sensibilización internos para garantizar que los empleados cumplan en todas sus funciones con las normas y regulaciones correspondientes.

La función de cumplimiento supervisa y atiende, de manera independiente, el cumplimiento de las leyes, regulaciones y políticas internas por parte de Triodos Bank, con especial énfasis en las medidas de due diligence respecto a los clientes, la prevención del blanqueo de dinero, el trato justo a los clientes, la prevención y la gestión de conflictos de interés, la protección de datos y la integridad de los empleados. Los riesgos legales y de cumplimiento son identificados, evaluados, mitigados, controlados y reportados a través de un programa de gestión del riesgo legal y de cumplimiento. El Departamento Central de Cumplimiento forma parte de la organización de riesgos. Los responsables de Cumplimiento Normativo (compliance officer) están presentes en cada unidad de negocio y tienen línea funcional directa con el Departamento Central de Cumplimiento. Trimestralmente se reportan riesgos significativos de cumplimiento al Comité de Riesgos No Financieros y al Comité de Auditoría y Riesgos del Consejo de Administración. El director de Riesgo y Cumplimiento depende de un miembro del Comité Ejecutivo.

En 2015 no se han producido incidencias importantes en materia de cumplimiento o integridad. Triodos Bank no se ha visto involucrado en procedimientos legales o sanciones relacionadas con el incumplimiento de las leyes o normativas en el ámbito del control financiero, la corrupción, las acciones publicitarias, -la competencia, la privacidad o la responsabilidad del producto durante este año.

Gestión del capital

El objetivo de la estrategia en materia de capital de Triodos Bank es garantizar su viabilidad mediante:

- El mantenimiento del capital suficiente para absorber pérdidas financieras actuales y futuras, incluso en situaciones extremas (“estrés”).
- Asignar de manera adecuada el capital entre sus unidades de negocio.
- Garantizar en todo momento el cumplimiento de toda la legislación y de las regulaciones en materia de capital aplicables.

Suficiencia de capital y asignación de capital

El capital total (fondos propios y préstamos subordinados) se asigna a las unidades de negocio en proporción al capital económico, basándose en su perfil de riesgo.

Triodos Bank trabaja con una estimación continua de capital de tres años. El Comité de Activos y Pasivos controla la posición en capital de Triodos Bank y asesora al Comité Ejecutivo sobre la suficiencia de capital. El Comité de Activos y Pasivos también evalúa si el capital disponible es suficiente para llevar a cabo las actividades actuales y futuras sobre una base mensual. A lo largo de 2015 el capital disponible se ha situado en niveles suficientes en todo momento. En 2015 se ha ampliado el capital en 40 millones de euros para financiar un futuro crecimiento de Triodos Bank. Además, una parte retenida del beneficio de 2015 se añadirá a las reservas del banco.

Triodos Bank emitió un préstamo en obligaciones a diez años por un importe original de 22,8 millones de euros el 12 de julio de 2006. La contribución de la deuda subordinada al Capital Tier 2 de Triodos Bank no se ha fijado. En los últimos cinco años restantes un préstamo subordinado está sujeto a un plan de amortización. El actual valor nominal restante del préstamo subordinado es de 5,3 millones de euros debido a las devoluciones en los dos últimos años.

A 31 de diciembre de 2015, la contribución al Capital Tier 2 de Triodos Bank es de 0,6 millones de euros, aproximadamente el 10% del valor nominal.

Regulación

Triodos Bank asume con seriedad el cumplimiento de sus obligaciones regulatorias, y reconoce que, junto con la cultura de una organización, estas obligaciones pueden desempeñar una función importante a la hora de asegurarse un funcionamiento adecuado de las entidades bancarias.

Basilea III es una normativa internacional para la regulación, la supervisión y la gestión del riesgo del sector bancario, desarrollada por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. Basilea III se integra en la normativa de la Unión Europea a través de la Regulación de Requisitos de Capital y la Directiva IV de Requisitos de Capital. La Regulación de Requisitos de Capital es directamente aplicable y la Directiva IV de Requisitos de Capital debe ser incluida en la legislación nacional por cada uno de los países miembros de la Unión Europea. La Regulación de Requisitos de Capital es directamente aplicable para Triodos Bank, y también lo es la implementación en los Países Bajos de la Directiva IV de Requisitos de Capital, puesto que Triodos Bank tiene formalmente su sede en los Países Bajos.

No existe ninguna diferencia en el objetivo de consolidación para fines contables y de difusión. No existe ningún impedimento actual o previsto, ya sea práctico o legal, para la transferencia rápida de fondos propios o el pago de obligaciones entre Triodos Bank y sus compañías consolidadas.

Capital interno

La estrategia en materia de capital de Triodos Bank se especifica en su Proceso de Valoración de la Adecuación del Capital Interno (ICAAP, según sus siglas en inglés). El ICAAP cubre, por ejemplo, la medición de los riesgos que requieren una reserva adecuada de liquidez, las pruebas de estrés, las contingencias en capital y la asignación de capital disponible para los diferentes departamentos y unidades de negocio de Triodos Bank. El ICAAP se somete regularmente a la aprobación dentro del Proceso de Supervisión, Evaluación y Revisión (SREP, según sus siglas en inglés) y del Banco Central Holandés.

La posición actual en capital se somete a situación de estrés con regularidad sobre la base de diferentes escenarios de estrés. Para Triodos Bank se ha establecido un proceso de contingencia del capital en caso de una fuerte disminución (potencial) del capital disponible, que podría constituir una amenaza para su solvencia. Con este fin, el Plan de Recuperación contiene medidas para recuperar su solvencia reduciendo los riesgos o incrementar la base de capital, y establece una estructura de gobierno específica para estas condiciones de estrés.

Requisitos de capital

Triodos Bank calcula sus requisitos internos de capital de manera adecuada sobre la base de los requisitos mínimos regulatorios (Pilar I), complementado con los cargos en capital adicionales (Pilar II).

Requisitos mínimos de capital (Pilar I)

El requisito total mínimo regulatorio lo forman cargos de capital para el riesgo de crédito, el riesgo operativo y el riesgo de mercado:

- Riesgo de crédito - Triodos Bank aplica el método estándar (standardized approach, SA) para calcular sus requisitos mínimos de capital para el riesgo de crédito. Los cálculos del riesgo ponderado en activos se realizan para las exposiciones reflejadas en el balance (incluidas la cartera de crédito y la cartera de inversión) y las partidas fuera de balance (tales como ofertas de crédito, aún no aceptadas) y las exposiciones en derivados.
- Riesgo operativo - Sobre la base del tamaño y de la complejidad limitada de la organización de Triodos Bank, el método de estándar básico (BIA, según sus siglas en inglés) se utiliza para calcular los requisitos de capital para el riesgo operativo, que es igual al 15% de la media en tres años de los ingresos brutos de Triodos Bank.
- Riesgo de mercado - El cargo de capital para el riesgo de mercado de Triodos Bank está relacionado con su exposición al riesgo de cambio de divisas. El requisito se calcula como la suma de la posición neta global de cambio en divisas del banco, multiplicado por un 8%. Triodos Bank sólo acepta posiciones netas limitadas de cambio en divisas en inversiones estratégicas y en sus actividades en el Reino Unido en libras esterlinas (GBP). Como la posición neta es muy limitada y no supera el umbral regulador del 2% de sus fondos propios totales, el cargo en capital de Triodos Bank para el riesgo de mercado es, en realidad, cero.
- Riesgo por ajuste de la valoración de créditos - El cargo de capital por el riesgo de contraparte en operaciones con derivados que no se liquidan a través de una contraparte central cualificada.

En el capítulo de Solvencia (página 126) de este informe se pueden consultar los ratios y los requisitos mínimos de capital regulatorios.

Requisitos adicionales de capital (Pilar II)

Con el fin de determinar su capital económico, además de los requisitos de capital establecidos por los reguladores, Triodos Bank, calcula también requisitos adicionales de capital. Estos consisten en cargos para:

- Riesgos de concentración en la cartera de créditos.
- Riesgos de tipos de interés en la cartera bancaria (IRRBB).
- Riesgo de modelo, relacionado con el cálculo del IRRBB. Otras categorías de riesgos no dependen de modelos completos. Para calcular el riesgo de modelo se consideran los siguientes aspectos: cumplimiento de la regulación relativa al modelo de riesgos de tipos de interés, incertidumbre estadística y calidad de los datos.

Agencias de calificación crediticia externas

Además de nuestra propia opinión, Triodos Bank utiliza, si están disponibles, las calificaciones crediticias externas para evaluar el valor crediticio de las contrapartes de nuestra cartera de inversión y bancos, y también para algunas empresas. Las calificaciones externas se utilizan también para calcular el requisito mínimo de capital para el riesgo de crédito conforme al Pilar I.

Clase de exposición	Agencia de calificación crediticia utilizada	
	2015	2014
Administraciones centrales y bancos centrales	Fitch	Fitch
Administraciones regionales y autoridades locales	Fitch	Fitch
Instituciones del sector público	Moody's	Moody's
Bancos de desarrollo multilateral	Fitch, Moody's	Fitch, Moody's
Bancos	Fitch, Moody's	Fitch, Moody's
Empresas	Fitch, Moody's	Fitch, Moody's

2015	1	2	3	4	Total
Valor de exposición neta					
Bancos	531.666	350.280	181.226	–	1.063.172
Empresas	30.789	45.224	–	5.272	81.285
Total	562.455	395.504	181.226	5.272	1.144.457
Valor de exposición totalmente ajustado					
Bancos	206.451	351.143	80.029	–	637.623
Empresas	30.789	15.084	–	5.272	51.145
Total	237.240	366.227	80.029	5.272	688.768

2014	1	2	3	4	Total
Valor de exposición neta					
Bancos	487.968	449.022	107.409	–	1.044.399
Empresas	–	15.084	–	2.001	17.085
Total	487.968	464.106	107.409	2.001	1.061.484
Valor de exposición totalmente ajustado					
Bancos	208.862	444.252	29.916	–	683.030
Empresas	–	15.084	–	2.001	17.085
Total	208.862	459.336	29.916	2.001	700.115

La tabla siguiente muestra la traducción de las calificaciones externas de las agencias de calificación crediticia a la escala de calidad del crédito.

Moody's	Fitch	Escala de calidad del crédito
De Aaa a Aa3	De AAA a AA-	1
De A1 a A3	De A+ a A-	2
De Baa1 a Baa3	De BBB+ a BBB-	3
De Ba1 a Ba3	De BB+ a BB-	4

Las escalas de la calidad del crédito se convierten a activos ponderados por el riesgo.

Valor del riesgo ponderado

En las siguientes tablas se presenta un resumen de la posición del riesgo de crédito de Triodos Bank, basándose en activos de exposición ponderada al riesgo, partidas no reflejadas en el balance y los derivados, que se dividen según los siguientes criterios: clase de exposición, sector y país.

Esta página se ha dejado en blanco de forma intencionada.

Valor del riesgo ponderado por clase de exposición en 2015 (clase de activo)

en miles de euros	Valor de exposición neta	Valor de exposición neta del último año	Mitigación del riesgo de crédito	Valor de exposición totalmente ajustado
Clase de exposición:				
Administraciones centrales y bancos centrales	1.395.723	1.368.787	534.448	1.903.235
Administraciones regionales y autoridades locales	832.034	1.087.803	310.542	1.398.345
Entidades del sector público	59.216	59.191	-	59.191
Bancos de desarrollo multilateral	134.763	138.042	-	138.042
Bancos	1.058.171	1.069.370	-430.619	638.751
Empresas	2.725.801	2.895.584	-266.387	2.629.197
Exposiciones del sector minorista	397.759	416.186	-35.640	380.546
Garantizados por bienes inmuebles	1.516.457	1.676.873	-110.889	1.565.984
Partidas con mora	178.666	159.176	-1.455	157.721
Alto riesgo	2.301	4.602	-	4.602
Fondos propios	10.398	12.075	-	12.075
Otras partidas	103.422	100.818	-	100.818
Total	8.414.711	8.988.507	-	8.988.507
Del cual:				
Activo	7.646.838	8.155.567	-	8.155.567
Partidas fuera de balance	718.266	780.676	-	780.676
Derivados	49.607	52.264	-	52.264
Total	8.414.711	8.988.507	-	8.988.507

Valor del riesgo ponderado	Capital necesario para el riesgo de crédito	Valor de exposición neta cubierta por garantías financieras elegibles y otras garantías elegibles	Exposición neta cubierta por garantías o derivados de crédito
-	-	-	-
224	18	-	-
11.838	947	-	-
-	-	-	-
132.636	10.611	-	-431.682
2.234.607	178.768	-127.982	-266.387
200.336	16.027	-5.668	-35.640
548.233	43.859	-3.351	-110.889
172.111	13.769	-6.003	-1.455
4.747	380	-	-
20.789	1.663	-	-
98.158	7.852	-	-
3.423.679	273.894	-143.004	-846.053
3.103.020	248.241	-124.770	-829.231
277.521	22.202	-18.234	-16.822
43.138	3.451	-	-
3.423.679	273.894	-143.004	-846.053

Valor del riesgo ponderado por clase de exposición en 2014 (clase de activo)

en miles de euros	Valor de exposición neta	Valor de exposición neta del último año	Mitigación del riesgo de crédito	Valor de exposición totalmente ajustado
Clase de exposición:				
Administraciones centrales y bancos centrales	1.595.496	1.422.658	474.108	1.896.766
Administraciones regionales y autoridades locales	369.241	576.264	230.240	806.504
Entidades del sector público	59.225	59.240	–	59.240
Bancos de desarrollo multilateral	88.239	131.483	–	131.483
Bancos	988.281	1.046.971	-361.370	685.601
Empresas	2.518.063	2.556.018	-215.590	2.340.428
Exposiciones del sector minorista	269.857	379.332	-39.753	339.579
Garantizados por bienes inmuebles	1.367.425	1.356.041	-86.837	1.269.204
Partidas con mora	130.194	198.155	-798	197.357
Alto riesgo	–	–	–	–
Fondos propios	4.361	8.721	–	8.721
Otras partidas	92.601	106.026	–	106.026
Total	7.482.983	7.840.909	–	7.840.909
Del cual:				
Activo	6.782.734	7.138.107	–	7.138.107
Partidas fuera de balance	663.648	655.854	–	655.854
Derivados	36.601	46.948	–	46.948
Total	7.482.983	7.840.909	–	7.840.909

Valor del riesgo ponderado	Capital necesario para el riesgo de crédito	Valor de exposición neta cubierta por garantías financieras elegibles y otras garantías elegibles	Exposición neta cubierta por garantías o derivados de crédito
-	-	-	-
237	19	-	-
11.848	948	-	-
-	-	-	-
137.210	10.977	-	-361.671
2.034.554	162.764	-109.968	-215.590
173.706	13.896	-3.996	-39.753
450.989	36.079	-3.680	-86.837
219.167	17.533	-6.441	-797
-	-	-	-
16.346	1.308	-	-
102.322	8.186	-	-
3.146.379	251.710	-124.085	-704.648
2.865.853	229.268	-113.908	-684.179
241.496	19.320	-10.177	-20.469
39.030	3.122	-	-
3.146.379	251.710	-124.085	-704.648

El valor de exposición neta es la suma de:

- Activo, excluyendo el inmovilizado inmaterial y el descuento de la deuda subordinada (recogido en cuentas de periodificación), y tras deducción de las obligaciones (recogidas en ingresos que distribuir en varios ejercicios).
- Partidas fuera de balance, que comprenden los riesgos contingentes y los compromisos de crédito irrevocables.
- Derivados valorados según el equivalente de riesgo de crédito, basado en los costes extras o beneficios no obtenidos en una transacción sustitutiva en caso de que la contraparte no cumpla con sus obligaciones. La mitigación del riesgo de crédito está relacionada con las garantías percibidas (garantías y fondos de clientes pignorados). Así, el riesgo de crédito se desplaza de la clase de exposición de la contraparte directa a la clase de exposición del garante. El resultado es el valor de exposición totalmente ajustado para cada clase de exposición.

El valor del riesgo ponderado se calcula multiplicando el valor de exposición totalmente ajustado por una ponderación del riesgo y un factor de conversión. La Regulación de Requisitos de Capital (CRR) define las clases de exposición, las ponderaciones del riesgo y los factores de conversión.

Las ponderaciones del riesgo dependen de la clase de exposición y de la solvencia crediticia de la contraparte directa o del garante. Las ponderaciones del riesgo por clase de exposición que utiliza Triodos Bank se ajustan a las normas de la CRR:

- Administraciones centrales y bancos centrales: 0%;
- Administraciones regionales y autoridades locales: 0% para las administraciones holandesas, 20% para las administraciones de otros países; el porcentaje depende de la legislación nacional;
- Entidades públicas: 20% para las entidades holandesas; 100% para entidades de otros países;
- Bancos: 0% para exposiciones cubiertas por fondos de clientes pignorados a favor de Triodos Bank; 20% o 50% para exposiciones o garantías de otros bancos, dependiendo del plazo de validez original de la exposición;
- Bancos de desarrollo multilateral: 0% para bancos catalogados como tales, igual para bancos de la misma clase de exposición;
- Empresas: 20%, 50%, 100% o 150% para exposiciones con evaluación crediticia. 100% para exposiciones para las que no se encuentra disponible una evaluación crediticia;
- Exposiciones del sector minorista: 75%;
- Cobertura para bienes inmuebles: 35% para exposiciones garantizadas por viviendas; 50% o 100% para exposiciones garantizadas por bienes no residenciales;
- Partidas con mora: 100% para exposiciones cubiertas por viviendas; 100% o 150% para otras exposiciones; el porcentaje depende del importe de las provisiones por deudas de dudoso cobro disponibles;
- Fondos propios: una inversión significativa en una entidad del sector financiero 250%, otros 100%;
- Otras partidas (participaciones en empresas, bienes inmuebles y otros activos fijos sin contraparte): 100%.
- Los factores de conversión sólo se aplican a las partidas fuera de balance. Los factores de conversión usados por Triodos Bank son:
 - Riesgos contingentes: 0,5 o 1,0, dependiendo de la naturaleza de la garantía concedida;
 - Líneas de crédito irrevocables: 0,2 o 0,5, dependiendo del plazo de validez original de las facilidades de crédito.

Esta página se ha dejado en blanco de forma intencionada.

Distribución de las exposiciones por sector o tipo de contraparte en 2015

	Adminis- traciones centrales y bancos centrales	Adminis- traciones regionales o autoridades locales	Organismos del sector público	Bancos de desarrollo multilateral
Bancos e intermediarios financieros	285.819	-	-	138.042
Materias primas	-	-	-	-
Construcción e infraestructuras	-	-	-	-
Productos de consumo (excluida alimentación)	-	-	-	-
Comercio minorista	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-
Atención sanitaria y asistencia social	-	-	-	-
Agricultura y pesca	-	-	-	-
Medios de comunicación	-	-	-	-
Empresas de servicios públicos	-	-	8.750	-
Administración pública	1.082.968	854.673	-	-
Particulares	-	-	-	-
Tecnología	-	-	-	-
Turismo y ocio	-	-	-	-
Transporte y logística	-	-	-	-
Bienes inmuebles	-	-	-	-
Compañías de seguros y fondos de pensiones	-	-	-	-
Alimentación y bebidas	-	-	-	-
Otros sectores	-	233.130	50.441	-
Total	1.368.787	1.087.803	59.191	138.042

Bancos	Empresas	Sector minorista	Garantizados por bienes inmuebles	Partidas con mora	Alto riesgo	Exposición a renta variable	Otras exposiciones	Total exposiciones
1.069.370	88.084	920	-	4.760	4.602	9.603	-	1.601.200
-	8.649	1.934	2.712	2.932	-	-	-	16.227
-	136	91	661	-	-	-	-	888
-	190	1.281	1.187	500	-	-	-	3.158
-	7.120	3.013	10.111	496	-	-	-	20.740
-	293.633	16.392	175.325	20.189	-	2.472	-	508.011
-	165.981	41.578	233.447	25.932	-	-	-	466.938
-	25.117	15.080	85.146	24.185	-	-	-	149.528
-	37.588	12.395	1.397	8.207	-	-	-	59.587
-	1.343.900	13.777	5.121	6.144	-	-	-	1.377.692
-	-	-	-	-	-	-	-	1.937.641
-	794	181.877	503.328	2.079	-	-	-	688.078
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	54.580	12.217	37.239	21.098	-	-	-	125.134
-	73.361	1.525	2.543	100	-	-	-	77.529
-	500.957	29.197	403.653	9.415	-	-	-	943.222
-	501	-	-	-	-	-	-	501
-	18.318	14.842	32.558	5.845	-	-	-	71.563
-	276.675	70.067	182.445	27.294	-	-	100.818	940.870
1.069.370	2.895.584	416.186	1.676.873	159.176	4.602	12.075	100.818	8.988.507

Distribución de las exposiciones por sector o tipo de contraparte en 2014

	Adminis- traciones centrales y bancos centrales	Adminis- traciones regionales o autoridades locales	Organismos del sector público	Bancos de desarrollo multilateral
Bancos e intermediarios financieros	175.225	–	–	131.483
Materias primas	–	–	–	–
Construcción e infraestructuras	–	–	–	–
Productos de consumo (excluida alimentación)	–	–	–	–
Comercio minorista	–	–	–	–
Prestación de servicios	–	–	–	–
Atención sanitaria y asistencia social	–	–	–	–
Agricultura y pesca	–	–	–	–
Medios de comunicación	–	–	–	–
Empresas de servicios públicos	–	–	8.798	–
Administración pública	1.247.433	410.280	–	–
Particulares	–	–	–	–
Tecnología	–	–	–	–
Turismo y ocio	–	–	–	–
Transporte y logística	–	–	–	–
Bienes inmuebles	–	–	–	–
Compañías de seguros y fondos de pensiones	–	–	–	–
Alimentación y bebidas	–	–	–	–
Otros sectores	–	165.984	50.442	–
Total	1.422.658	576.264	59.240	131.483

Bancos	Empresas	Sector minorista	Garantizados por bienes inmuebles	Partidas con mora	Alto riesgo	Exposición a renta variable	Otras exposiciones	Total exposiciones
1.046.971	103.290	1.444	-	4.183	-	8.721	-	1.471.317
-	2.134	2.456	3.121	11.266	-	-	-	18.977
-	158	168	774	-	-	-	-	1.100
-	1.437	1.527	1.094	495	-	-	-	4.553
-	6.783	3.355	9.253	554	-	-	-	19.945
-	262.334	19.979	115.097	27.627	-	-	-	425.037
-	162.635	39.896	250.223	25.407	-	-	-	478.161
-	14.113	13.231	64.520	28.467	-	-	-	120.331
-	31.027	11.359	1.207	10.156	-	-	-	53.749
-	1.254.659	13.272	6.243	32.002	-	-	-	1.314.974
-	-	-	-	-	-	-	-	1.657.713
-	1.051	153.136	325.109	816	-	-	-	480.112
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	49.961	9.288	32.930	32.370	-	-	-	124.549
-	15.519	1.148	2.172	4.052	-	-	-	22.891
-	436.801	26.066	330.194	922	-	-	-	793.983
-	501	-	-	-	-	-	-	501
-	16.310	17.047	33.410	9.099	-	-	-	75.866
-	197.305	65.960	180.694	10.739	-	-	106.026	777.150
1.046.971	2.556.018	379.332	1.356.041	198.155	-	8.721	106.026	7.840.909

Valor del riesgo ponderado por sector

2015	Valor de exposición neta	%	Valor del riesgo ponderado	%	Riesgo medio ponderado en %
Bancos e intermediarios financieros	1.601.200	18	215.168	6	13
Materias primas	16.227	-	12.033	-	74
Construcción e infraestructuras	888	-	357	-	40
Productos de consumo (excluida alimentación)	3.158	-	1.648	-	52
Comercio minorista	20.740	-	10.588	-	51
Prestación de servicios	508.011	6	334.520	10	66
Atención sanitaria y asistencia social	466.938	5	259.163	8	56
Agricultura y pesca	149.528	2	86.609	3	58
Medios de comunicación	59.587	1	40.278	1	68
Empresas de servicios públicos	1.377.692	15	1.156.207	34	84
Administración pública	1.937.641	22	-	-	-
Particulares	688.078	8	232.807	7	34
Tecnología	-	-	-	-	-
Turismo y ocio	125.134	1	87.444	3	70
Transporte y logística	77.529	1	42.893	1	55
Bienes inmuebles	943.222	10	521.661	15	55
Compañías de seguros y fondos de pensiones	501	-	501	-	100
Alimentación y bebidas	71.563	1	38.952	1	54
Otros sectores	940.870	10	382.850	11	41
Total	8.988.507	100	3.423.679	100	38

2014	Valor de exposición neta	%	Valor del riesgo ponderado	%	Riesgo medio ponderado en %
Bancos e intermediarios financieros	1.471.317	19	220.785	7	15
Materias primas	18.977	–	17.336	1	91
Construcción e infraestructuras	1.100	–	451	–	41
Productos de consumo (excluida alimentación)	4.553	–	3.082	–	68
Comercio minorista	19.945	–	9.606	–	48
Prestación de servicios	425.037	5	296.707	10	70
Atención sanitaria y asistencia social	478.161	6	260.692	8	55
Agricultura y pesca	120.331	2	74.041	2	62
Medios de comunicación	53.749	1	35.319	1	66
Empresas de servicios públicos	1.314.974	17	1.148.549	37	87
Administración pública	1.657.713	21	–	–	–
Particulares	480.112	6	154.980	5	32
Tecnología	–	–	–	–	–
Turismo y ocio	124.549	2	93.500	3	75
Transporte y logística	22.891	–	7.479	–	33
Bienes inmuebles	793.983	10	444.398	14	56
Compañías de seguros y fondos de pensiones	501	–	501	–	100
Alimentación y bebidas	75.866	1	44.184	1	58
Otros sectores	777.150	10	334.769	11	43
Total	7.840.909	100	3.146.379	100	40

Estos sectores están definidos según las exigencias de publicación. El valor del riesgo ponderado se atribuye al sector de la contraparte directa.

Distribución geográfica de las exposiciones en 2015

	Adminis- traciones centrales y bancos centrales	Adminis- traciones regionales o autoridades locales	Organismos del sector público	Bancos de desarrollo multilateral
Australia	-	-	-	-
Bélgica	315.255	96.740	-	-
Dinamarca	-	-	-	-
Finlandia	-	-	-	40.000
Francia	32	-	-	-
Alemania	1.798	570.831	-	-
Irlanda	-	-	-	-
Italia	-	-	-	-
Luxemburgo	-	-	-	98.042
Países Bajos	282.815	365.789	59.191	-
Noruega	-	-	-	-
España	602.457	54.443	-	-
Suecia	-	-	-	-
Suiza	-	-	-	-
Reino Unido	166.430	-	-	-
Estados Unidos	-	-	-	-
Otros países	-	-	-	-
Total	1.368.787	1.087.803	59.191	138.042

Bancos	Empresas	Sector minorista	Garantizados por bienes inmuebles	Partidas con mora	Alto riesgo	Exposición a renta variable	Otras exposiciones	Total exposiciones
-	455	-	-	-	-	420	-	875
60.899	800.971	80.452	192.976	4.700	-	-	4.513	1.556.506
1.021	808	-	497	-	-	1.152	-	3.478
-	-	2	-	-	-	-	-	40.002
582	313.781	42	5.057	466	-	117	636	320.713
142.765	159.084	2.838	67.666	4.813	-	50	4.860	954.705
208	38.830	359	1.243	4.791	-	-	-	45.431
-	2.275	6	-	-	-	130	-	2.411
-	35.785	4	-	-	4.602	-	-	138.433
526.227	692.829	211.919	560.278	55.589	-	4.241	45.760	2.804.638
-	-	5	-	-	-	104	-	109
127.985	522.541	89.612	272.436	61.739	-	-	25.133	1.756.346
-	-	8	-	-	-	52	-	60
-	-	4	74	-	-	-	-	78
209.683	325.511	30.906	576.646	27.078	-	-	19.916	1.356.170
-	2.714	8	-	-	-	5.809	-	8.531
-	-	21	-	-	-	-	-	21
1.069.370	2.895.584	416.186	1.676.873	159.176	4.602	12.075	100.818	8.988.507

Distribución geográfica de las exposiciones en 2014

	Adminis- traciones centrales y bancos centrales	Adminis- traciones regionales o autoridades locales	Organismos del sector público	Bancos de desarrollo multilateral
Australia	-	-	-	-
Bélgica	368.657	56.789	-	-
Dinamarca	-	-	-	-
Finlandia	-	-	-	40.004
Francia	52	-	-	-
Alemania	1.424	11.713	-	-
Irlanda	-	-	-	-
Italia	-	-	-	-
Luxemburgo	-	-	-	91.479
Países Bajos	441.163	468.769	59.240	-
Noruega	-	-	-	-
España	465.073	38.993	-	-
Suecia	-	-	-	-
Suiza	-	-	-	-
Reino Unido	146.289	-	-	-
Estados Unidos	-	-	-	-
Otros países	-	-	-	-
Total	1.422.658	576.264	59.240	131.483

Bancos	Empresas	Sector minorista	Garantizados por bienes inmuebles	Partidas con mora	Alto riesgo	Exposición a renta variable	Otras exposiciones	Total exposiciones
-	457	-	-	-	-	386	-	843
88.280	713.385	64.462	147.345	11.027	-	-	2.317	1.452.262
2.053	872	-	527	2.192	-	1.125	-	6.769
-	-	-	-	-	-	-	-	40.004
302	245.098	35	3.872	272	-	113	698	250.442
132.972	133.998	2.201	80.656	6.147	-	50	5.829	374.990
165	36.378	982	1.305	10.423	-	-	-	49.253
-	2.534	2	-	-	-	130	-	2.666
-	14.443	5	-	-	-	-	-	105.927
527.138	615.396	207.129	434.102	51.813	-	1.672	74.320	2.880.742
-	-	6	-	-	-	110	-	116
107.293	508.790	75.210	221.686	69.380	-	-	18.151	1.504.576
-	-	9	-	-	-	51	-	60
-	-	2	114	-	-	-	-	116
188.768	284.170	29.233	466.381	46.901	-	-	4.711	1.166.453
-	-	8	-	-	-	5.084	-	5.092
-	497	48	53	-	-	-	-	598
1.046.971	2.556.018	379.332	1.356.041	198.155	-	8.721	106.026	7.840.909

Valor del riesgo ponderado por país

2015	Valor de exposición neta	%	Valor del riesgo ponderado	%	Riesgo medio ponderado en %
Australia	875	-	875	-	100
Bélgica	1.556.506	17	609.725	18	39
Dinamarca	3.478	-	2.160	-	62
Finlandia	40.002	-	-	-	-
Francia	320.713	4	263.278	8	82
Alemania	954.705	11	187.591	6	20
Irlanda	45.431	1	43.900	1	97
Italia	2.411	-	2.408	-	100
Luxemburgo	138.433	2	30.534	1	22
Países Bajos	2.804.638	31	1.007.935	30	36
Noruega	109	-	106	-	97
España	1.756.346	19	697.004	20	40
Suecia	60	-	56	-	93
Reino Unido	1.356.170	15	561.507	16	41
Estados Unidos	8.531	-	16.562	-	194
Otros países	99	-	38	-	38
Total	8.988.507	100	3.423.679	100	38

2015	Valor de exposición neta	%	Valor del riesgo ponderado	%	Riesgo medio ponderado en %
Australia	843	–	843	–	100
Bélgica	1.452.262	18	597.083	19	41
Dinamarca	6.769	–	5.335	–	79
Finlandia	40.004	1	–	–	–
Francia	250.442	3	217.251	7	87
Alemania	374.990	5	176.968	6	47
Irlanda	49.253	1	49.403	2	100
Italia	2.666	–	2.665	–	100
Luxemburgo	105.927	1	14.443	–	14
Países Bajos	2.880.742	37	901.117	29	31
Noruega	116	–	113	–	97
España	1.504.576	19	668.824	21	44
Suecia	60	–	54	–	90
Reino Unido	1.166.453	15	499.235	16	43
Estados Unidos	5.092	–	12.712	–	250
Otros países	714	–	333	–	47
Total	7.840.909	100	3.146.379	100	40

El valor del riesgo ponderado se atribuye al país de la contraparte directa.

Vencimiento por clase de exposición (clase de activo)

Las siguientes tablas ofrecen un resumen del vencimiento restante de los activos según la clase de exposición. Los activos a la vista e indefinidos incluyen intereses y comisiones acumulados, provisiones por deudas de dudoso cobro y partidas de balance sin vencimiento o de vencimiento desconocido.

2015	A la vista e indefinido	2 días o más y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	Total activo
Administraciones centrales y bancos centrales	299.531	163.869	233.527	461.017	210.843	1.368.787
Administraciones regionales y autoridades locales	4.334	627.019	89.114	161.627	203.709	1.085.803
Organismos del sector público	441	–	–	35.500	23.250	59.191
Bancos de desarrollo multilateral	306	–	10.307	127.429	–	138.042
Bancos	302.761	286.964	63.993	404.245	–	1.057.963
Empresas	118.897	95.670	198.713	821.704	1.180.998	2.415.982
Exposiciones del sector minorista	20.785	2.356	9.252	39.124	201.707	273.224
Garantizados por bienes inmuebles	36.470	13.637	59.948	291.347	1.086.590	1.487.992
Partidas con mora	130.670	3.554	2.635	8.328	8.775	153.962
Alto riesgo	1.728	–	–	–	–	1.728
Renta variable	12.075	–	–	–	–	12.075
Otras partidas	100.818	–	–	–	–	100.818
Total	1.028.816	1.193.069	667.489	2.350.321	2.915.872	8.155.567

2014	A la vista e indefinido	2 días o más y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	Total activo
Administraciones centrales y bancos centrales	191.005	251.478	295.708	386.408	298.059	1.422.658
Administraciones regionales y autoridades locales	3.299	244.499	89.320	87.846	151.300	576.264
Organismos del sector público	490	-	-	27.750	31.000	59.240
Bancos de desarrollo multilateral	186	-	-	131.297	-	131.483
Bancos	188.442	351.874	167.182	272.282	57.294	1.037.074
Empresas	129.359	81.071	141.622	712.595	1.091.670	2.156.317
Exposiciones del sector minorista	22.170	1.787	8.731	34.267	174.741	241.696
Garantizados por bienes inmuebles	45.900	26.657	40.162	228.733	870.028	1.211.480
Partidas con mora	161.299	3.231	2.164	10.090	10.364	187.148
Renta variable	8.721	-	-	-	-	8.721
Otras partidas	106.026	-	-	-	-	106.026
Total	856.897	960.597	744.889	1.891.268	2.684.456	7.138.107

Balance no consolidado a 31 de diciembre de 2015

Antes de la distribución de beneficios en miles de euros	Referencia*	31.12.2015	31.12.2014
Activo			
Caja y bancos centrales		285.819	175.225
Valores del Estado		213.233	208.782
Bancos	32	539.432	572.874
Inversión crediticia		5.216.637	4.266.523
Otros valores representativos de deuda		1.689.968	1.710.625
Acciones	33	20	4
Participaciones en empresas	34	37.347	26.177
Inmovilizado inmaterial	35	14.448	9.912
Bienes inmuebles y otros activos fijos materiales	36	37.591	20.858
Otros activos		35.876	31.069
Cuentas de periodificación		143.684	133.614
Total activo		8.214.055	7.155.663
Pasivo			
Bancos		39.798	54.627
Depósitos de clientes	37	7.292.317	6.295.269
Otras deudas		19.489	18.609
Cuentas de periodificación		74.231	77.702
Provisiones	38	2.453	581
		7.428.288	6.446.788
Deuda subordinada		5.250	5.250
Capital	39	484.329	450.732
Prima de emisión de acciones	40	123.935	117.911
Reserva de revalorización	41	503	390
Reserva estatutaria	42	11.286	5.510
Otras reservas	43	119.737	98.957
Resultados de ejercicios anteriores		40.727	30.125
Fondos propios		780.517	703.625
Total fondos propios y pasivo		8.214.055	7.155.663

Antes de la distribución de beneficios en miles de euros	Referencia*	31.12.2015	31.12.2014
Pasivos contingentes		63.060	62.260
Compromisos contingentes		717.672	593.771
		780.732	656.031

Las referencias se detallan en las notas que empiezan en la página 184. Estas forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Cuenta de pérdidas y ganancias no consolidada de 2015

en miles de euros	2015	2014
Resultado de participaciones después de impuestos	6.087	8.047
Otros resultados después de impuestos	34.640	22.078
Beneficio neto	40.727	30.125

Estado de cambio del patrimonio neto no consolidado de 2015

2015	Capital social	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reserva estatutaria	Otras reservas	Remanente	Total fondos propios
Fondos propios a 1 de enero de 2014	427.452	118.162	180	5.116	77.439	25.683	654.032
Ampliación del capital social	14.950	8.079					23.029
Dividendo en acciones	8.330	-8.330					-
Revalorización de participaciones en empresas, bienes inmuebles y otros activos fijos materiales después de impuestos			200				200
Revalorización			10		-10		-
Resultado de tipo de cambio por operaciones en el exterior después de impuestos				590			590
Distribución de beneficios del ejercicio anterior, dotación a otras reservas					8.667	-8.667	-
Distribución de beneficios del ejercicio anterior, dividendo						-17.016	-17.016
Dividendo revertido							-
Dividendo no distribuido en efectivo					12.662		12.662
Traspaso a reserva estatutaria para costes de desarrollo				-196	196		-
Compraventa de certificados de depósito para acciones propias					3		3
Resultado del ejercicio						30.125	30.125

2015	Capital social	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reserva estatutaria	Otras reservas	Remanente	Total fondos propios
Fondos propios a 31 de diciembre de 2014	450.732	117.911	390	5.510	98.957	30.125	703.625
Ampliación del capital social	24.858	14.763					39.621
Dividendo en acciones	8.739	-8.739					-
Revalorización de participaciones en empresas, bienes inmuebles y otros activos fijos materiales después de impuestos			104				104
Revalorización			9		-9		-
Resultado de tipo de cambio por operaciones en el exterior después de impuestos				563			563
Distribución de beneficios del ejercicio anterior, dotación a otras reservas					12.375	-12.375	-
Distribución de beneficios del ejercicio anterior, dividendo						-17.750	-17.750
Dividendo líquido pendiente de desembolso					13.633		13.633
Dividendo revertido					-		-
Traspaso a reservas estatutaria para costes de desarrollo				5.213	-5.213		-
Compraventa de certificados de depósito para acciones propias					-6		-6
Resultado del ejercicio						40.727	40.727
Fondos propios a 31 de diciembre de 2015	484.329	123.935	503	11.286	119.737	40.727	780.517

Nota explicativa de las cuentas anuales no consolidadas

en miles de euros

Información general

Los criterios para la valoración y la determinación del resultado son iguales a los de las cuentas anuales consolidadas.

Conforme al artículo 2:402 del Código Civil de los Países Bajos, la cuenta de pérdidas y ganancias individual de la sociedad comprende únicamente un desglose del resultado neto en los resultados de participaciones en empresas y "Otros resultados".

Para las partidas que no se incluyen en esta nota explicativa, véase la nota explicativa de las cuentas anuales consolidadas.

Activo

32. Bancos

	2015	2014
Depósitos a la vista en bancos	293.023	181.583
Depósitos a plazo fijo en bancos	246.409	391.291
	539.432	572.874

Los activos a la vista gozan de total disponibilidad.

33. Acciones

	2015	2014
S.W.I.F.T. SCRL	20	3
SEPA Biogasanlage Hattingen GmbH	-	1
	20	4

El movimiento contable de las acciones es el siguiente:

	2015	2014
Valor en balance a 1 de enero	4	4
Adquisiciones	17	-
Ventas	-1	-
Valor en balance a 31 de diciembre	20	4

34. Participaciones en empresas

	2015	2014
Participaciones en sociedades del grupo	22.376	16.456
Otras participaciones	14.971	9.721
	37.347	26.177

Se trata de participaciones de capital adquiridas a largo plazo para el desarrollo del negocio. El resumen de las participaciones de capital según el artículo 2:379 del Código Civil de los Países Bajos se ha incluido en las bases de consolidación en la Nota explicativa de las cuentas anuales consolidadas.

El movimiento contable en esta partida es el siguiente:

	2015	2014
Valor en balance a 1 de enero	26.177	29.083
Adquisiciones	2.185	113
Incorporaciones	–	19
Ampliaciones de capital	2.023	10
Resultado de participaciones en empresas	6.087	8.047
Movimiento de provisiones por fondos propios negativos en empresas participadas	–	–
Dividendo repartido	–	-5.260
Revalorización	313	377
Devoluciones de capital	–	-6.802
Venta	–	–
Resultado de tipo de cambio de divisas	562	590
Valor en balance a 31 de diciembre	37.347	26.177

35. Inmovilizado inmaterial

	2015	2014
Costes de desarrollo de sistemas informáticos	12.652	7.974
Software informático	1.796	1.938
	14.448	9.912

Costes de desarrollo para sistemas informáticos

Los costes de desarrollo de los sistemas informáticos son los asociados al desarrollo del sistema operativo bancario.

El movimiento contable de los costes de desarrollo para los sistemas informáticos es el siguiente:

	2015	2014
Valor de adquisición a 1 de enero	22.237	20.045
Amortización acumulada a 1 de enero	-14.263	-12.929
Valor en balance a 1 de enero	7.974	7.116
Gastos capitalizados	6.183	2.253
Amortización	-1.505	-1.197
Deterioros	-	-198
Valor en balance a 31 de diciembre	12.652	7.974

36. Bienes inmuebles y otros activos fijos materiales

	2015	2014
Bienes inmuebles de uso propio	22.290	6.281
Otros activos fijos materiales	15.301	14.577
	37.591	20.858

El movimiento contable de los bienes inmuebles de uso propio es el siguiente:

	2015	2014
Valor de adquisición a 1 de enero	9.045	9.045
Revalorización acumulada a 1 de enero	-2.302	-2.302
Amortización acumulada a 1 de enero	-462	-337
Valor en balance a 1 de enero	6.281	6.406
Adquisiciones	16.481	-
Amortización	-158	-125
Revalorización	-	-
Diferencias de cambio	-314	-
Valor en balance a 31 de diciembre	22.290	6.281

El movimiento contable de los otros activos fijos materiales es el siguiente:

	2015	2014
Valor de adquisición a 1 de enero	28.333	26.101
Amortización acumulada a 1 de enero	-13.756	-11.951
Valor en balance a 1 de enero	14.577	14.150
Adquisiciones	4.423	3.909
Venta*	-376	-99
Amortización*	-3.466	-3.589
Diferencias de cambio	143	206
Valor en balance a 31 de diciembre	15.301	14.577

* Se excluyen ventas por valor de 1,2 millones de euros (2014: 1,9 millones de euros).

Pasivo

37. Depósitos de clientes

	2015	2014
Cuentas de ahorro	4.866.530	4.392.823
Otros fondos de clientes	2.425.787	1.902.446
	7.292.317	6.295.269

La partida "Otros fondos de clientes" incluye un importe de 9,8 millones de euros (2014: 6,5 millones de euros) correspondiente a depósitos en empresas participadas consolidadas.

38. Provisiones

	2015	2014
Otras provisiones	2.453	581
	2.453	581

El movimiento contable de las provisiones es el siguiente:

	2015	2014
Valor en balance a 1 de enero	581	355
Dotación	1.873	200
Salida	-	-
Exceso de provisión	-4	-
Diferencias de cambio	3	26
Valor en balance a 31 de diciembre	2.453	581

39. Capital

El capital social asciende a 1.000 millones de euros y está dividido en 20 millones de acciones con un valor nominal de 50 euros. Al final de año había 9.686.584 acciones (2014: 9.014.634 acciones) de 50 euros cada una totalmente suscritas y desembolsadas por la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank. En la misma fecha, la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank también había emitido 9.686.584 certificados de depósitos (2014: 9.014.634 certificados de depósito) de 50 euros cada uno.

La compra o la reemisión de certificados de depósito de acciones propias se carga o se abona respectivamente en la partida de "Otras reservas". Cualquier saldo restante tras la reemisión de todos los certificados de depósito propios adquiridos se pondrá a disposición de la Junta General Anual.

El movimiento contable del número de acciones es el siguiente:

	2015	2014
Número de acciones a 1 de enero	9.014.634	8.549.035
Ampliación del capital social	497.165	298.994
Dividendo en acciones	174.785	166.605
Número de acciones a 31 de diciembre	9.686.584	9.014.634

40. Prima de emisión de acciones

En esta partida se incluye la prima de emisión de acciones, constituida por los desembolsos de capital por encima del valor nominal y descontando los impuestos de capital. Todo el saldo de la reserva por prima de emisión de acciones se reconoce fiscalmente como tal.

41. Reserva de revalorización

La reserva de revalorización se refiere a las fluctuaciones del valor no realizadas respecto al precio de adquisición de las participaciones en empresas y los bienes inmuebles de uso propio.

42. Reserva estatutaria

	2015	2014
Costes de desarrollo	13.668	8.455
Diferencias de conversión	-2.382	-2.945
	11.286	5.510

Costes de desarrollo

El movimiento contable de la reserva estatutaria de los costes de desarrollo es el siguiente:

	2015	2014
Valor en balance a 1 de enero	8.455	8.651
Traspaso de otras reservas	5.213	-196
Valor en balance a 31 de diciembre	13.668	8.455

Diferencias de conversión

El movimiento contable de la reserva estatutaria de las diferencias de conversión es el siguiente:

	2015	2014
Valor en balance a 1 de enero	-2.945	-3.535
Resultado por tipo de cambio en participaciones en empresas	563	590
Valor en balance a 31 de diciembre	-2.382	-2.945

43. Otras reservas

El movimiento contable de las otras reservas incluye la compra de certificados de depósito para acciones propias. A finales de 2015, Triodos Bank no había comprado certificados de depósito para acciones propias (2014: cero).

En Zeist, a 25 de febrero de 2016

Consejo de Administración
Ernst-Jan Boers
David Carrington
Aart Jan de Geus, presidente
Mathieu van den Hoogenband
Udo Philipp
Carla van der Weerd

Comité Ejecutivo
Pierre Aeby
Peter Blom, presidente
Jellie Banga

Información adicional

Distribución de beneficios

La distribución de beneficios se regula de acuerdo con los estatutos de la siguiente forma:

El Comité Ejecutivo emplea una parte de los beneficios, que se desprenden de la cuenta de pérdidas y ganancias aprobadas, para constituir o completar las reservas, en la medida en la que se considere conveniente.

Los beneficios restantes se distribuirán entre los titulares de certificados, a no ser que la Junta General decida algo diferente.

Todos los certificados de depósito emitidos hasta el 20 de mayo de 2016 incluido, tendrán derecho a dividendo sobre el ejercicio fiscal de 2015. Para fijar el precio de emisión, se tendrán en cuenta los resultados de Triodos Bank NV.

La distribución de beneficios propuesta tiene en cuenta el número de certificados emitidos a 31 de diciembre de 2015, previa deducción del número de certificados adquiridos por Triodos Bank. Durante la Junta Anual de Titulares de Certificados de Depósito se presentará la propuesta definitiva.

La distribución de beneficios propuesta (en miles de euros) es la siguiente:

Beneficio neto	40.727
Dotación a otras reservas	-21.838
Dividendo (1,95 euros por certificado de depósito)	18.889

Acontecimientos posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores de importancia en relación con las cuentas anuales.

Sucursales

Además de sus oficinas centrales en los Países Bajos, Triodos Bank cuenta con sucursales en los Países Bajos, Bélgica, Reino Unido, España y Alemania.

Informes combinados del auditor independiente y de verificación

A la Junta General de Titulares de Certificados de Depósito y al Consejo de Administración de Triodos Bank NV.

Hemos sido contratados por Triodos Bank NV, Zeist (en adelante, “Triodos Bank”) para realizar (1) una auditoría (verificación razonable) de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015 y (2) una revisión (verificación limitada) de las páginas 12 a 47 del informe del Comité Ejecutivo 2015 (en adelante, “la sección revisada del informe”).

Nuestra opinión y conclusiones

Informe de auditoría de los estados financieros consolidados

En nuestra opinión:

- Los estados financieros consolidados de las páginas 63 a 179 ofrecen una imagen fiel de la situación financiera de Triodos Bank a 31 de diciembre de 2015 y de sus resultados y flujos de caja correspondientes al ejercicio 2015 en virtud del Título 9º del Libro 2º del Código Civil holandés.
- Los estados financieros consolidados de las páginas 180 a 189 ofrecen una imagen fiel de la situación financiera de Triodos Bank a 31 de diciembre de 2015 y de sus resultados correspondientes al ejercicio 2015 en virtud del Título 9º del Libro 2º del Código Civil holandés.

Informe de verificación sobre la sección revisada del Informe

Basándonos en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que indique que la información de la sección revisada del Informe no se haya preparado, en todos los aspectos importantes, de acuerdo con los requisitos incluidos en el artículo 2:391 del Código Civil holandés.

Qué hemos auditado y qué hemos revisado

Informe de auditoría de los estados financieros consolidados

Hemos auditado las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015 de Triodos Bank NV, con sede en Zeist. Las cuentas anuales incluyen los estados financieros consolidados y los estados financieros de la sociedad.

Los estados financieros consolidados incluyen:

- El balance consolidado a 31 de diciembre de 2015.
- La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2015 y los siguientes estados consolidados de 2015: el estado de resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de los flujos de caja.
- Las notas, que incluyen un resumen de las principales políticas contables y otras informaciones explicativas.

Los estados financieros de la sociedad incluyen:

- El balance a 31 de diciembre de 2015.
- La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015.
- Las notas, que incluyen un resumen de las principales políticas contables y otras informaciones explicativas.

Informe de verificación sobre la sección revisada del Informe

Hemos revisado las páginas 12 a 47 del informe del Comité Ejecutivo 2015.

Bases para fundamentar nuestra opinión y conclusiones

Hemos realizado nuestros trabajos de auditoría y revisión de acuerdo con la legislación holandesa, incluidas las Normas Holandesas de Auditoría y la Norma Holandesa 3000: "Compromisos de Verificación distintos de las Auditorías o Revisiones de la Información Financiera Histórica". Nuestras responsabilidades en virtud de estas normas se describen en nuestro informe de manera más detallada en la sección "Nuestra responsabilidad en la auditoría de los estados financieros y revisión de la sección revisada del Informe".

Somos independientes respecto de Triodos Bank de acuerdo con el Reglamento sobre la independencia del auditor en los compromisos de verificación (ViO, en sus siglas en holandés) y demás requisitos de independencia correspondientes aplicables en Holanda. Además, cumplimos el Reglamento de conducta y normas contables profesionales (VGBA, en sus siglas en holandés).

Creemos que la auditoría y la revisión que hemos realizado son suficientes y adecuadas como base sobre la que fundamentar nuestra opinión y conclusiones respectivamente.

Enfoque de auditoría

Resumen

OPINIÓN Y CONCLUSIONES

- Opinión de auditoría sin salvedades
- Conclusiones de revisión sin salvedades

IMPORTANCIA RELATIVA

- Importancia relativa general de 2,1 millones de euros
- Equivalente al 4% del beneficio antes de impuestos

ALCANCE

- Triodos Bank cuenta con un número limitado de entidades consolidadas.
- Más del 99% de los activos totales y del 97% del beneficio antes de impuestos se encuentran bajo el alcance de la auditoría completa

PRINCIPALES ASUNTOS DE LA AUDITORÍA

- Valoración de la cartera de préstamos
- Entorno de Tecnologías de la Información
- Valoración de los activos por impuestos diferidos

PRINCIPALES ASUNTOS DE LA REVISIÓN

- Evaluación de los aspectos materiales contenidos en el informe del Comité Ejecutivo
- Revisión de la metodología y de la elaboración de informes con respecto a la medición del impacto

Importancia relativa

Los estados financieros y la sección revisada del Informe podrían contener inexactitudes, por fraude o por error, y que se considerarán materiales cuando, de forma individual o agregada, pudiera razonablemente preverse que fueran a condicionar las decisiones económicas adoptadas por los usuarios en base a estos estados financieros y a la sección revisada del Informe.

La importancia relativa hace referencia a la naturaleza, al momento en el tiempo y al alcance de nuestros procedimientos de auditoría y revisión y a la evaluación de los efectos de las inexactitudes identificadas en nuestra opinión y conclusiones.

Basándonos en nuestro criterio profesional, hemos determinado la importancia relativa con respecto a los estados financieros considerados en su conjunto en 2,1 millones de euros (2014: 2,1 millones). La importancia relativa se determina con relación al beneficio antes de impuestos (4%) (2014: 5%) dado que consideramos que se trata de la referencia más adecuada teniendo en cuenta la naturaleza y la actividad de negocio de Triodos Bank. Para determinar este nivel de importancia relativa, también hemos tenido en cuenta inexactitudes o posibles inexactitudes que en nuestra opinión son materiales por razones cualitativas para los lectores de los estados financieros.

Acordamos con el Consejo de Administración que este deberá ser informado sobre todas las inexactitudes que representen un importe superior a los 100.000 euros, que hayan sido identificadas durante la auditoría de los estados financieros, así como sobre otras inexactitudes de los estados financieros y de la sección revisada del Informe con respecto a las cuales debiera en nuestra opinión informarse en términos cualitativos.

Alcance de la auditoría y revisión del grupo

Triodos Bank opera a través de cinco sucursales situadas en cinco países europeos distintos y es la sociedad matriz de un grupo de entidades jurídicas. En conjunto conforman el grupo cuya información financiera está incluida en los estados financieros de Triodos Bank.

Dado que nos corresponde la responsabilidad última de la opinión expresada, también somos responsables de dirigir, supervisar y realizar la auditoría del grupo. A este respecto, hemos determinado la naturaleza y el alcance de los procedimientos de auditoría que aplicar en las entidades y sucursales del grupo. Los criterios clave considerados han sido la dimensión o el perfil de riesgo de las entidades o sucursales del grupo. Con base en estos criterios, hemos seleccionado aquellas entidades del grupo cuya información financiera debe ser auditada en su integridad.

La auditoría del grupo se ha centrado principalmente en aquellas sucursales y entidades del grupo significativas, debiéndose interpretar este concepto según la importancia de su tamaño e impacto financiero, así como su importancia desde una perspectiva cualitativa o de riesgo de auditoría; por ejemplo, por su conformidad y legislación específicas, cuestiones de valoración o aspectos de gobierno corporativo. Hemos:

- Aplicado nuestros propios procedimientos de auditoría en las oficinas centrales y en la sucursal holandesa de Triodos Bank.
- Utilizado los trabajos de otros auditores de KPMG para auditar las sucursales de Triodos Bank en España, el Reino Unido, Bélgica y Alemania y a Triodos Investment Management BV.

Proporcionamos instrucciones detalladas a estos auditores, incluyendo las áreas de auditoría importantes así como los riesgos relevantes de errores materiales, los procedimientos que aplicar y la información necesaria que debían suministrarnos. Visitamos personalmente las sucursales española, británica y alemana y mantuvimos videoconferencias para la actualización de datos a lo largo de todo el proceso de auditoría. También revisamos los archivos de auditoría relativos a la auditoría completa de las sucursales y entidades.

- Aplicado procedimientos de revisión analítica de otras entidades del grupo.

A través de la aplicación de los procedimientos antes mencionados a las distintas entidades que conforman el grupo, junto con los procedimientos adicionales aplicados a nivel de grupo, hemos podido obtener evidencias contables suficientes y adecuadas para expresar una opinión sobre los estados financieros.

Beneficio antes de impuestos: >97% bajo el alcance de la auditoría completa

Total activo: >99% bajo el alcance de la auditoría completa

Temas clave de auditoría y revisión

Los temas clave de auditoría y revisión son aquellas cuestiones que, a nuestro juicio profesional, han sido más relevantes para la realización de los trabajos de auditoría de los estados financieros y de revisión de la sección revisada del Informe. Hemos informado al Consejo de Administración sobre los temas clave de auditoría y revisión. Los temas clave de auditoría y revisión no constituyen una reflexión exhaustiva de todos los asuntos discutidos.

Estos temas se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y de la revisión de la sección revisada del Informe, así como de elaboración de nuestras conclusiones sobre los mismos, y no emitimos una opinión ni conclusiones separadas sobre dichos temas.

TEMA CLAVE DE AUDITORÍA 1

Valoración de la cartera de préstamos

Descripción

Los créditos comerciales y las hipotecas (préstamos) constituyen una proporción considerable del balance consolidado de Triodos Bank. Los préstamos se contabilizan por su coste amortizado menos cualquier reducción de valor por deterioro. La valoración de un préstamo depende del riesgo de crédito asociado al mismo. Cuando existan evidencias objetivas de que un préstamo pudiera no recuperarse en su integridad o de acuerdo con los términos contractuales, por ejemplo cuando existan dudas o evidencias significativas de incumplimiento de pago de los intereses o de reembolso del principal, el riesgo de crédito y la valoración de ese préstamo se determinarán de forma específica. Esta valoración se basa en criterios de gestión y en la estimación de la incertidumbre, pudiendo determinar el reconocimiento de una pérdida por deterioro del valor del préstamo o como parte de la provisión colectiva de una cartera de préstamos de similares características.

Nuestra respuesta

Hemos aplicado procedimientos de auditoría específicos para la valoración de la cartera de crédito en todas las sucursales de Triodos Bank. Estos procedimientos de auditoría han consistido en la comprensión y

comprobación de los procesos de control interno diseñados e implantados por la sociedad para garantizar la gestión adecuada en todos los procesos de concesión de préstamos comerciales y de hipotecas, así como en la comprensión y comprobación de los procesos de control interno diseñados y aplicados por la sociedad para la gestión del riesgo de crédito y reducción de valor por deterioro de sus préstamos comerciales e hipotecarios. Entre estos procesos de gestión de riesgo de crédito y de evaluación del deterioro destacamos, aunque no se limitan a los citados, la revisión periódica de los préstamos, incluida la aplicación de políticas y directrices en materia de seguimiento permanente del riesgo de crédito y subsiguientemente los procesos de evaluación y valoración de estos préstamos. También revisamos expedientes de préstamos individuales. Entre los procedimientos aplicados podemos incluir, entre otros, la selección de 245 expedientes relativos a préstamos individuales teniendo en cuenta consideraciones de riesgo de concentración sectorial, tales como la cartera solar en España, centrándonos en aquellos préstamos con mayor perfil de riesgo de crédito o en situaciones reales de impago durante el ejercicio de referencia. Comprobamos la idoneidad de los supuestos clave de gestión adoptados en la evaluación de posibles deterioros de valor (incluidos informes de valoración de colaterales, análisis de escenarios, medidas de reestructuración de préstamos y reducciones de valor de colaterales) y aplicamos procedimientos para comprobar la exactitud de las estimaciones realizadas con respecto a los importes recuperables de los préstamos individuales. En relación con la cartera hipotecaria del banco, hemos evaluado la metodología de dotación de provisiones colectivas aplicada durante los parámetros correspondientes del cálculo.

Nuestra observación

De acuerdo con nuestra auditoría, consideramos que la valoración de la cartera de préstamos, en línea con el ejercicio anterior, se ha determinado de forma moderadamente prudente. También consideramos que ha mejorado la calidad de la documentación relativa a los préstamos concedidos por el banco y, aunque se ajusta a los estándares, podría mejorar aún más en términos de consistencia general entre los diferentes países.

TEMA CLAVE DE AUDITORÍA 2

Entorno de Tecnologías de la Información

Descripción

Para el desarrollo de su operativa diaria, Triodos Bank depende en gran medida de un entorno eficaz y eficiente de tecnologías de la información (entorno de TI). El establecimiento de una sólida infraestructura general de control de aplicaciones y de las TI constituye una necesidad cada vez más crítica para la operativa de la sociedad, ya que sobre ella se fundamenta toda la oferta de productos y servicios bancarios y de gestión de inversiones, en gran medida a través de Internet. En consecuencia, resulta muy importante que exista un nivel de seguridad adecuado con respecto a la fiabilidad y continuidad de los dispositivos de procesamiento electrónico de datos.

Nuestra respuesta

Hemos realizado auditorías del entorno de TI en todas las sucursales y de todas las aplicaciones y plataformas para auditar los estados financieros. Nuestro trabajo de auditoría ha incluido aplicaciones y plataformas que dan soporte a las distintas actividades comerciales de la sociedad, así como aquellas que dan soporte a la contabilidad financiera, incluida la infraestructura necesaria y los proveedores de servicios. Como parte de nuestra auditoría, contratamos auditores de TI y definimos un plan específico de auditoría de

TI, destacando los procedimientos de auditoría de TI que aplicar en cada sucursal en relación con la auditoría de los estados financieros. En nuestra auditoría, distinguimos entre los procedimientos generales de auditoría de TI, que se centran, entre otros aspectos, en evaluar la eficacia de los controles de acceso y las medidas de seguridad, y los procedimientos de auditoría de las aplicaciones de TI, que se centran en la evaluación de los controles incorporados en los sistemas operativos. Nuestro plan también se diseñó a medida, dado que la sociedad opera a través de un sistema de TI desarrollado a nivel interno en algunas ubicaciones y también a través de proveedores externos de servicios de TI en otras.

Nuestra observación

Nuestros procedimientos de comprobación del diseño y la eficiencia operativa de las medidas de control de las TI adoptadas no han detectado ningún problema significativo relativo a la fiabilidad y continuidad de los dispositivos de procesamiento electrónico de datos para la auditoría de los estados financieros. Hemos percibido mejoras en 2015 en relación con las medidas de seguridad de la información y del control de acceso, y hemos abordado mejoras adicionales sobre estos asuntos en 2016. Hemos percibido que se ha producido un crecimiento adicional (con su correspondiente aumento de la complejidad) en el ámbito de las TI de Triodos Bank. Hemos observado que se han adoptado medidas así como un enfoque específico para salvaguardar la continuidad de las TI del banco y su seguridad en el futuro. Hemos percibido que el marco de control general de las TI es objeto de mejoras continuas, ampliaciones adicionales y una mayor formalización, haciendo hincapié en la mejora del control sobre el aumento de los desarrollos técnicos y funcionales.

TEMA CLAVE DE AUDITORÍA 3

Valoración de los activos por impuestos diferidos

Descripción

Tal y como se describe en la nota 11 de las cuentas anuales, página 86, Triodos Bank contabiliza una partida de activos por impuestos diferidos (AID) por importe de 6,9 millones de euros por pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores con respecto a las pérdidas operativas netas incurridas por la sucursal alemana. El AID representa la estimación realizada por el equipo gestor del importe de las pérdidas operativas netas incurridas por la sucursal alemana en ejercicios anteriores y que pueden compensarse con beneficios sujetos a tributación futuros obtenidos en Alemania. La sucursal alemana de la sociedad aún no ha podido lograr el punto de equilibrio, y ha registrado pérdidas en 2015. Tal circunstancia ha determinado un incremento de la partida AID en el balance de 2015. Dado que la valoración de esta partida del balance depende de las estimaciones realizadas por el equipo gestor sobre la rentabilidad futura, planteamos dudas con respecto a la misma en nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

Hemos analizado la documentación disponible relativa a la partida AID a 31 de diciembre de 2015 y hemos observado que también había sido revisada por el Consejo de Administración de la sociedad. Hemos percibido que el rendimiento financiero de la sucursal mejoró en comparación con 2014, pero sigue incurriendo pérdidas y el crecimiento real de la cartera de préstamos en 2015 fue inferior a lo previsto. Asimismo, preguntamos a directivos del grupo y locales sobre las perspectivas empresariales de la sucursal alemana y comprobamos los supuestos sobre los que se fundamentaban. También cuestionamos a la dirección con relación a otras

expectativas aplicadas en sus cálculos, evaluación y conclusiones, tales como el entorno de negocio local, el tamaño del mercado, la competencia relevante y la continuidad del negocio. Durante la aplicación de nuestros procedimientos y del proceso de elaboración de conclusiones, hemos considerado también el hecho de que la legislación tributaria alemana permite sin limitación temporal la compensación de pérdidas operativas netas con beneficios futuros sujetos a tributación.

Nuestra observación

Consideramos que la partida relativa a AID queda suficientemente justificada con la documentación y los cálculos subyacentes, basados en las perspectivas empresariales actualizadas por la sucursal alemana de Triodos Bank.

TEMA CLAVE DE REVISIÓN 1

Evaluación de los aspectos materiales contenidos en el informe del Comité Ejecutivo

Descripción

El artículo 391 Título 9º del Libro 2º del Código Civil holandés establece los requisitos legales relativos al contenido del informe del Comité Ejecutivo. La dirección de Triodos Bank decide sobre los aspectos que considera materiales según las expectativas de los grupos de interés y la relevancia del negocio del banco. Triodos Bank actualizó el proceso de análisis de materialidad en 2015 y adaptó la forma de presentar el resultado en el informe del Comité Ejecutivo. El análisis de materialidad está sujeto a criterios de gestión relevantes.

Nuestra respuesta

Hemos revisado el proceso que el banco ha llevado a cabo durante 2015 para identificar y priorizar los elementos que comunicar. También hemos buscado informaciones en los medios de comunicación y revisado informes de sociedades de la competencia para evaluar otros aspectos materiales potenciales que debieran incluirse y ser objeto de comparación en el ámbito del análisis de materialidad de la sociedad. Evaluamos los resultados relativos al análisis de materialidad con respecto a las materias incluidas en el informe del Comité Ejecutivo, teniendo en cuenta también las directrices incluidas en la Guía 400 de la Comisión de Estándares de Contabilidad de Holanda.

Nuestra observación

Consideramos que el proceso aplicado por Triodos Bank a lo largo de 2015 es suficientemente consistente para identificar cuestiones materiales relevantes para ser incluidas en el informe del Comité Ejecutivo. También observamos que los temas materiales identificados en el proceso mencionado han sido reflejados en el informe del Comité Ejecutivo de acuerdo con la finalidad del mismo.

TEMA CLAVE DE REVISIÓN 2

Revisión de la metodología y de la elaboración de informes con respecto a la medición del impacto

Descripción

La sociedad informa sobre su impacto por medio de ocho indicadores. En 2015, Triodos Bank añadió dos nuevos indicadores de impacto así como el impacto por cliente a cinco de los ocho indicadores. Los datos relativos a esos indicadores quedan inherentemente sujetos a suposiciones y opiniones subjetivas. Junto con las explicaciones relacionadas, esto puede incrementar el riesgo de que la información proporcionada en esta materia no sopesa en grado suficiente un adecuado entendimiento de su uso y fiabilidad.

Nuestra respuesta

Hemos revisado las definiciones y la metodología establecidas por la sociedad y mantenido entrevistas con directivos y personas clave de todas las sucursales para comprender la aplicación de estas definiciones y metodología. Hemos solicitado evidencias subyacentes de los datos de impacto reportados en base a muestreos y hemos comparado los proyectos de referencia con la información subyacente de la sociedad. También analizamos los datos reportados para identificar cualquier posible desviación material. Finalmente hemos revisado si la presentación de la información proporciona una visión global equilibrada del impacto conforme a las mediciones realizadas por la sociedad.

Nuestra observación

Consideramos que la información incluida en el informe del Comité Ejecutivo queda suficientemente justificada por las evidencias subyacentes. Consideramos también que la información sobre impacto presentada en su conjunto incluye las suposiciones subyacentes realizadas y proporciona una visión general equilibrada del impacto estimado por la sociedad.

Responsabilidades del Comité Ejecutivo y del Consejo de Administración por el informe del Comité Ejecutivo y de los estados financieros

El Comité Ejecutivo es responsable de la elaboración y presentación de los estados financieros de conformidad con el Título 9º del Libro 2º del Código Civil holandés, así como de la elaboración del Informe (completo) del Comité Ejecutivo de conformidad con el Título 9º del Libro 2º del Código Civil holandés.

Además, el Comité Ejecutivo es responsable de la implantación de aquellos procesos de control interno que estime oportuno para garantizar que no se produzcan inexactitudes importantes, ya fuera por error o por fraude, en la elaboración de los estados financieros y de la sección revisada del informe del Comité Ejecutivo.

Formando parte del proceso de elaboración de los estados financieros, el Comité Ejecutivo es responsable de evaluar la capacidad de seguir funcionando de la sociedad. Basándose en los procedimientos de elaboración de la información financiera antes mencionados, los administradores deberán elaborar los estados financieros aplicando el principio contable de empresa en funcionamiento, a menos que el Comité Ejecutivo tuviera intención de proceder a la liquidación de la sociedad o al cese de las operaciones, o bien no les quedara otra alternativa real que hacerlo. El Comité Ejecutivo deberá informar en los estados financieros y en el Informe de Comité Ejecutivo sobre cualesquiera acontecimientos o circunstancias que pudieran plantear serias dudas sobre la capacidad de la sociedad para seguir funcionando.

El Consejo de Administración es responsable de la supervisión de todo el proceso de elaboración de la información financiera y no financiera de la sociedad.

Nuestra responsabilidad en la auditoría de los estados financieros y la revisión de la sección revisada del Informe

Informe de auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestro objetivo consiste en planificar y desarrollar la auditoría de tal forma que nos permita obtener las evidencias contables suficientes y adecuadas para fundamentar nuestra opinión. Hemos realizado los trabajos de auditoría logrando un alto nivel de garantía, pero no absoluto, lo cual significa que podríamos no haber detectado algún error o fraude. Si desea consultar una descripción más detallada de nuestras responsabilidades con respecto a las auditorías de los estados financieros, acceda al sitio web del órgano profesional de auditores de los Países Bajos (NBA) www.nba.nl/standardtexts-auditorsreport.

Informe de verificación sobre la sección revisada del Informe

El objetivo de nuestra revisión es proporcionar una garantía limitada sobre si la información contenida en la sección revisada del Informe ha sido, en todos los aspectos significativos, elaborada de conformidad con la sección 2:391 del Código Civil holandés basada en las normas contenidas en los Estándares Holandeses en los Compromisos de Verificación 3000. No otorgamos ninguna garantía sobre la consecución de los objetivos, propósitos y expectativas de Triodos Bank.

Los procedimientos empleados para obtener un nivel limitado de garantía se basan en la determinación del grado de verosimilitud de la información y son menos exhaustivos que los que permiten obtener un nivel de garantía razonable.

Nuestros procedimientos incluyen, entre otros aspectos, los siguientes:

- Un análisis de riesgos, incluida la búsqueda de información en los medios de comunicación, para identificar otros aspectos potencialmente relevantes para la sociedad referidos al período de referencia y a incluir en el informe del Comité Ejecutivo.
- Evaluación del diseño y de la implementación de los sistemas y procesos de recopilación, procesamiento y control de la información contenida en el informe del Comité Ejecutivo, incluida la consolidación de los datos para la preparación del informe.
- Realización de entrevistas con los gestores y personas clave a nivel del grupo y de las sucursales responsables del diseño de las estrategias, políticas y controles internos y de la elaboración de la información financiera.
- Entrevistas con personas clave a nivel del grupo y de las sucursales responsables de proporcionar la información contenida en el informe del Comité Ejecutivo.
- De entre las cuestiones comunicadas al Consejo de Administración, destacamos aquellos temas que resultaron ser más relevantes durante la auditoría de los estados financieros correspondientes al período actual y que son, por tanto, los temas clave de auditoría. Describimos estas cuestiones en el informe de auditoría, a menos que la legislación impida su divulgación pública o cuando, en circunstancias extremadamente raras, el hecho de no mencionarlas sea de interés público.
- Evaluación de la documentación interna y externa, en base a muestreos, para determinar la adecuación de la información contenida en el informe del Comité Ejecutivo.
- Revisión analítica de los datos y explicaciones de tendencias facilitados por todas las sucursales para su consolidación a nivel de grupo.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Informe sobre el informe del Comité Ejecutivo y demás informaciones

De conformidad con los requisitos legales establecidos en el Título 9° del Libro 2° del Código Civil holandés relativos a nuestra responsabilidad de realizar un informe (completo) sobre el informe del Comité Ejecutivo y demás informaciones:

- No tenemos que reflejar ninguna observación como resultado de nuestras comprobaciones al respecto de si el informe del Comité Ejecutivo, en la medida en que hemos podido evaluarlo, ha sido preparado de conformidad con el Título 9° del Libro 2° del Código holandés, y de si se ha incluido como anexo otras informaciones requeridas en virtud del Título 9° del Libro 2° del Código Civil holandés.
- Debemos decir que el contenido del informe del Comité Ejecutivo, en la medida en que hemos podido evaluarlo, es consistente con los estados financieros.

Compromiso

Fuimos nombrados auditores de Triodos Bank NV por la Junta Anual de Titulares de Certificados de Depósitos durante más de 10 años y 2015 es nuestro último ejercicio por las exigencias legales que obligan a cambiar de auditor. Hemos sido contratados de nuevo para la auditoría de 2015 con fecha 22 de mayo de 2015.

En Amstelveen, a 25 de febrero de 2016

KPMG Accountants NV
P.A.M. de Wit RA

Informe de la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank (SAAT)

La Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank (Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank o SAAT, en sus siglas en holandés) gestiona, como entidad independiente, todas las acciones que constituyen el capital social de Triodos Bank NV, financiándolas mediante la emisión de certificados de depósito. Los titulares de certificados de depósito disfrutan de los derechos económicos ligados a estas acciones, tales como el derecho a percibir dividendos, pero no ejercen ningún control sobre las mismas. Los derechos de control corresponden a la SAAT. Para obtener una descripción más detallada de la estructura de gobierno corporativo de Triodos Bank, y en particular de los derechos y responsabilidades de la SAAT y de los titulares de certificados de depósito, puede consultar el capítulo sobre Gobierno corporativo en la página 48 de este informe anual.

Para obtener un resumen de las acciones constituidas en fideicomiso y de los certificados de depósito emitidos por Triodos Bank a 31 de diciembre de 2015, puede consultar la página 48 de este informe anual.

Para el ejercicio de sus derechos de voto en la Junta General Anual de Triodos Bank (“Junta General”), el Patronato de la SAAT tiene en cuenta los siguientes principios:

- Preservar la misión de Triodos Bank.
- Garantizar la independencia de Triodos Bank.
- Proteger y administrar los intereses económicos de los titulares de certificados de depósito, es decir, todo aquello relacionado con la continuidad y la rentabilidad de Triodos Bank, la política de distribución de dividendos y la evolución del valor de los certificados de depósito. El Patronato de la SAAT se encarga de proteger tanto los intereses económicos de los titulares de certificados como la misión de Triodos Bank, en beneficio mutuo.

Esto se refleja en las siguientes condiciones administrativas de la SAAT:

Artículo 6

La fundación ejercerá de forma independiente los derechos de voto ligados a las acciones de su propiedad. De esta forma, solamente deberá tener en cuenta los intereses de los titulares de los certificados de depósito y los intereses del banco, así como los principios expresados en los objetivos del banco.

La política de voto de la SAAT se basa en el artículo 6 de las condiciones administrativas y en los principios antes descritos.

La SAAT desempeña sus obligaciones de administración realizando un seguimiento y colaborando con Triodos Bank de acuerdo con los principios antes descritos. Asimismo, se adhiere de forma voluntaria y actúa de conformidad con los principios esenciales y las buenas prácticas establecidas en el Código de Gobierno Corporativo holandés y demás regulaciones relativas a la administración de entidades financieras aplicables. El Patronato de la SAAT presta especial atención a la rentabilidad a medio y largo plazo de Triodos Bank en términos de impacto, riesgo y rentabilidad. Realiza un seguimiento de los acontecimientos, tanto a nivel interno como externo, para evaluar y anticipar cualquier situación que pudiera afectar a la esencia, la misión y los valores de Triodos Bank. Entre las distintas actividades de seguimiento y colaboración realizadas por el Patronato de la SAAT, podemos destacar:

- Reuniones plenarias con el Comité Ejecutivo de Triodos Bank, y entre la presidenta del Patronato de la SAAT y los presidentes del Comité Ejecutivo y del Consejo de Administración, por separado y conjuntamente.
- Participación en los encuentros con los titulares de certificados, en los días del cliente y otras reuniones a las que hubiera sido invitado, en países en los que Triodos Bank tiene sucursal.

- Asistencia a los días temáticos de sector de Triodos Bank y a las reuniones sobre visión estratégica a largo plazo.
- Mantenimiento de una estrecha vigilancia sobre los desarrollos que se produzcan en relación con la participación de los grupos de interés, la estructura accionarial, el gobierno corporativo así como de los sectores en los que opera Triodos Bank.

Los debates y las reuniones se han celebrado de forma confidencial, cuando ha sido preciso. En caso de que el Patronato de la SAAT considere que Triodos Bank no ha dado una respuesta adecuada a las cuestiones planteadas, deberá cumplir sus obligaciones de administración y actuar en consecuencia en el contexto del buen gobierno del banco.

Junta General Anual de 2015

En la Junta General Anual celebrada en Zeist el 22 de mayo de 2015, la SAAT, en calidad de accionista único de Triodos Bank, votó sobre los puntos del orden del día enumerados más abajo y explicó el proceso seguido para adoptar dichas decisiones. Para obtener un mayor detalle sobre las propuestas aprobadas, consulte la página web: www.triodos.com/agm. El Patronato de la SAAT adoptó los siguientes acuerdos:

- Aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014, así como la propuesta de aplicación de resultados.
- Exoneración de toda responsabilidad al Comité Ejecutivo por su gestión durante el ejercicio 2014.
- Exoneración de toda responsabilidad al Consejo de Administración por sus funciones de supervisión durante el ejercicio 2014.
- Reelección por un período de dos años de Mathieu van den Hoogenband como miembro del Consejo de Administración.
- Nombramiento de Udo Philipp como nuevo miembro del Consejo de Administración.

- Ajuste de la retribución por desplazamiento a los miembros del Consejo de Administración.
- Modificación de los estatutos de Triodos Bank NV.
- Designación de PwC como auditor externo de Triodos Bank NV a partir del 1 de enero de 2016.
- Otorgamiento de un poder notarial a los miembros del Comité Ejecutivo para la obtención de certificados de depósito de Triodos Bank y para la emisión de acciones.

Explicación del sentido del voto emitido por el Patronato de la SAAT con respecto a las distintas propuestas:

- Los temas importantes relativos a las cuentas anuales se habían discutido con el Comité Ejecutivo desde la perspectiva de cada sucursal y unidad de negocio por separado, así como desde la perspectiva de grupo de Triodos Bank. Entre otros se trataron temas relacionados con la esencia de Triodos Bank, el impacto del banco a través de su actividad crediticia, los riesgos de la cartera de préstamos, la innovación en las actividades de banca y en el resto de actividades, la mejora del gobierno corporativo, asuntos del capital humano relacionados con la misión del banco, la capitalización de Triodos Bank, los correspondientes ratios bancarios, la rentabilidad financiera y el ratio de distribución de dividendos, los certificados de depósito y aspectos del mercado interno y de la interacción con los distintos grupos de interés.
- Razones por las que los candidatos propuestos cumplen los criterios de la SAAT para su nombramiento o reelección. Una delegación del Patronato de la SAAT se reunió con los candidatos para alcanzar una decisión debidamente informada sobre el nombramiento o reelección de sus miembros.

Puede ver un fragmento de la Junta General en el vídeo disponible en la página web: www.triodos.com/agm.

Junta Anual de Titulares de Certificados de Depósito

La Junta Anual de Titulares de Certificados de Depósito se celebró el 22 de mayo de 2015 en el domicilio social de Triodos Bank.

El Patronato de la SAAT explicó las razones que fundamentaron sus decisiones de voto en el transcurso de la reunión. Hizo referencia a las aportaciones realizadas por los titulares de certificados de depósito con ocasión de las reuniones informales celebradas con los mismos en Bélgica, Alemania, España y Reino Unido y a las cuestiones planteadas por estos en la Junta General.

El Patronato de la SAAT informó a los inversores sobre las discusiones mantenidas con el Comité Ejecutivo centradas en temas relacionados con Triodos Bank en general, y en el informe anual y las cuentas anuales en particular.

La Junta Anual de Titulares de Certificados de Depósito aprobó la reelección de Marjatta van Boeschoten como miembro del Patronato de la SAAT, la decisión de modificar los estatutos de la SAAT, la decisión de modificar las condiciones administrativas de la SAAT y el ajuste de la retribución por desplazamiento a los miembros del Patronato de la SAAT.

Los resultados de la encuesta anual realizada entre los titulares de certificados de depósito, con más de 4.500 respuestas en comparación con las 5.000 de 2014, se presentaron también durante la junta. Estos resultados sirven al Patronato de la SAAT para conocer mejor al grupo inversor cuyos intereses representan, así como el nivel de satisfacción de los titulares de certificados de depósito con respecto a la rentabilidad financiera y el desempeño de la misión de Triodos Bank. De acuerdo con esta encuesta, más de un 90% de los inversores cree que Triodos Bank ha conseguido conciliar de forma eficaz su misión con la rentabilidad financiera, un nivel similar al de 2014. Puede consultar un extracto de

los resultados en la página web:
www.triodos.com/corporateinformation.

Reuniones y decisiones del Patronato de la SAAT

En 2015, el Patronato de la SAAT se reunió en seis ocasiones, cuatro veces de forma presencial y dos veces por teléfono. El Patronato de la SAAT también se reunió en tres ocasiones con los miembros del Comité Ejecutivo de Triodos Bank.

Entre la gran variedad de asuntos tratados a lo largo del ejercicio, el Patronato de la SAAT prestó especial atención a aquellos temas de interés material para los titulares de certificados de depósito, siendo este un grupo de interés clave. Entre estos asuntos cabría destacar:

- La esencia de Triodos Bank. El Patronato analizó la claridad de la esencia y de los valores fundamentales que el banco representa. Asimismo, abordó la interacción existente entre el desarrollo individual y el desarrollo saludable de la sociedad desde la perspectiva de la renovación social positiva; y el crucial papel que desempeña la transparencia en el plano económico.
- La estrategia de Triodos Bank. La forma de enfocar la misión en el diseño y la aplicación de la estrategia es de vital importancia para el Patronato de la SAAT. Lo mismo sucede en general con la perspectiva estratégica a largo plazo y con las metas de Triodos Bank en relación con sus actividades financieras y, en particular, con la innovación.
- La forma en que el banco materializa su impacto y el papel que desempeñan las hipotecas sostenibles en este contexto.
- El equilibrio entre impacto, riesgo y rentabilidad. Al tener en cuenta estos tres elementos, se contribuye a aclarar el desempeño de Triodos Bank y los desafíos del banco en relación con su impacto. Durante las conversaciones mantenidas, se relacionó el impacto con la ejecución de la misión de Triodos Bank, así como con el riesgo y la rentabilidad, en particular, a la hora de proteger los intereses económicos de los titulares de certificados de depósito y de la continuidad y rentabilidad del banco.

- Temas relacionados con los certificados de depósito y el capital, entre los que se incluyen las relaciones con los inversores y la visión general sobre las actividades de *trading*, pero también sobre la salud financiera general de Triodos Bank en la medida en que afecta a los intereses económicos de los titulares de certificados de depósito. Se analizaron los principales ratios financieros de Triodos Bank, así como su posición de capital y el impacto de unos requisitos de capital regulatorio más estrictos sobre el impacto, la rentabilidad y el riesgo.
- El Comité Ejecutivo ha informado al Patronato de la SAAT acerca de los desafíos en términos de misión y cultura que lleva aparejados el significativo crecimiento experimentado en el número de empleados, así como en la estructura de la organización como resultado de convertirnos en un banco de mediano tamaño.
- Durante el ejercicio, la respuesta estratégica de Triodos Bank al trabajo desarrollado con respecto a la perspectiva 2025 ha sido compartida y considerada en el contexto de la continuidad y la resistencia financiera a largo plazo de Triodos Bank. El Patronato de la SAAT contribuyó activamente durante 2014 a explorar este trabajo para describir y comprender mejor lo que nos depara el futuro. Asimismo, se ha contado con las aportaciones de los titulares de certificados de depósito en una encuesta realizada durante 2015, que ha recogido su opinión acerca de cuáles son los asuntos más importantes para Triodos Bank. Esta información contribuyó al análisis de materialidad puesto de manifiesto en el informe del Consejo de Administración. Los asuntos abordados en la encuesta se analizaron en mayor profundidad en una reunión presencial con los principales grupos de interés celebrada en las oficinas centrales, a la que asistió el presidente.
- Además, se debatió sobre el Informe Anual 2014 (y posteriormente sobre el Informe Semestral 2015) para analizar cuidadosamente el sentido de los votos que emitir en la Junta General de Triodos Bank. El informe se ha analizado y discutido bajo la premisa del Patronato de la SAAT de preservar la misión de Triodos Bank, su independencia y los

intereses económicos de los titulares de certificados de depósito.

Actividades del Patronato de la SAAT

El Patronato de la SAAT realizó las siguientes actividades, además de las reuniones anteriores:

- Reuniones con los equipos directivos locales de todas las sucursales de Triodos Bank y de los gestores de Triodos Investment Management.
 - Asistencia a los días temáticos internacionales, a los días del cliente y a las reuniones y debates informales con titulares de certificados de depósito en el Reino Unido, Bélgica, Alemania, España y Holanda.
 - Asistencia a las juntas generales anuales de accionistas de los fondos de inversión gestionados por Triodos Investment Management.
 - Reunión anual con una delegación del Consejo de Administración.
 - Selección de los miembros del Consejo de Administración, tanto de los nuevos como de los reelegidos. Un aspecto clave en este punto es el compromiso de los candidatos con la misión de Triodos Bank.
 - La presidenta del Patronato de la SAAT realizó consultas periódicas, en forma de reuniones bilaterales y tripartitas, a los presidentes del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo de Triodos Bank.
 - La adopción de la carta social del Patronato de la SAAT.
 - La formación continua del Patronato de la SAAT a través de la formación interna sobre gobierno corporativo y requisitos de capital bancario.
 - La presentación de candidatos para el Patronato de la SAAT al presidente del Consejo de Administración y al presidente del Comité Ejecutivo a fin de preparar la aprobación de los candidatos en función de los estatutos (6.4).
 - Una delegación del Patronato de la SAAT se reunió con los auditores externos.
- El Patronato de la SAAT no ha solicitado ningún asesoramiento externo para el desempeño de sus responsabilidades durante 2015.

Composición del Patronato de la SAAT e independencia de sus miembros

Dada la responsabilidad del Patronato de la SAAT en la preservación de la identidad y la misión de Triodos Bank, es esencial garantizar la independencia de sus miembros. Por esta razón, los miembros del Comité Ejecutivo y los miembros del Consejo de Administración no podrán formar parte del Patronato de la SAAT.

Los estatutos de la SAAT establecen que el Patronato estará compuesto por tres o más miembros.

En la actualidad, cuenta con cinco miembros, procedentes de los distintos países en los que existen sucursales de Triodos Bank: dos holandeses, una británica, un belga y una española. Durante 2015 no se produjeron cambios en la composición del Patronato.

Puede obtener mayor información sobre la retribución de los miembros del Patronato de la SAAT en la página 103 de las cuentas anuales de Triodos Bank.

El Patronato de la SAAT espera ser capaz de seguir perfeccionando su papel de accionista comprometido en 2016. El mantenimiento y la consolidación del diálogo entre Triodos Bank, el Patronato de la SAAT y los titulares de certificados de depósito constituyen una parte esencial de este esfuerzo. Afrontaremos esta tarea no solo con ocasión de la Junta Anual de Titulares de Certificados de Depósito que se celebrará en Holanda, sino también en las reuniones informales que se mantendrán con titulares de certificados en Bélgica, Reino Unido, España y Alemania, y en una reunión monográfica en Holanda.

El informe se encuentra disponible íntegramente en Internet, incluido un capítulo adicional sobre el trabajo del Patronato de la SAAT en www.annual-report-triodos.com.

En Zeist, a 25 de febrero de 2016

Patronato de la SAAT,
Josephine de Zwaan, presidenta
Mike Nawas, vicepresidente
Marjatta van Boeschoten
Sandra Castañeda Elena
Frans de Clerck

El domicilio social de la SAAT está situado en Nieuweroordweg 1, 3704 EC, Zeist, Holanda.

Estado de las acciones

Resumen de las acciones administradas y de los certificados de depósito emitidos de Triodos Bank NV a 31 de diciembre de 2015.

en miles de euros	31.12.2015	31.12.2014
Acciones administradas de Triodos Bank NV con un valor nominal de 50 euros cada una	484.329	450.732
Certificados de depósito para acciones de Triodos Bank NV con un valor nominal de 50 euros cada uno	484.329	450.732

En Zeist, a 25 de febrero de 2016

Patronato de la SAAT,
Josephine de Zwaan, presidenta
Mike Nawas, vicepresidente
Marjatta van Boeschoten
Sandra Castañeda Elena
Frans de Clerck

Informe de auditoría independiente

Introducción

Hemos auditado el estado anterior, a 31 de diciembre de 2015, relativo a las acciones depositadas en fiducia y los certificados de depósito de Triodos Bank NV emitidos por la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank, en Zeist. Dicho informe es la responsabilidad del Patronato de la Fundación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dicho estado basada en nuestra auditoría.

Actuaciones

Nuestra auditoría se ha llevado a cabo conforme a la legislación holandesa, incluidas las Normas de Auditoría de los Países Bajos y constituye, en nuestra opinión, una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, este informe expresa la imagen fiel de las acciones administradas y de los certificados de depósito emitidos de Triodos Bank NV a 31 de diciembre de 2015.

En Amstelveen, a 25 de febrero de 2016

KPMG Accountants NV
P.A.M. de Wit RA

Biografías

Josephine de Zwaan (1963), presidenta

Josephine de Zwaan es miembro y presidenta del Patronato de la Fundación Triodos Holding. Ha ejercido la abogacía durante más de trece años, especializada en el sector de los grandes proyectos inmobiliarios. Durante los últimos cinco años de este período fue miembro de la asociación (CMS) Derks Star Busmann, donde dirigía un equipo de abogados inmobiliarios. Aunque ya no ejerce la abogacía, sigue estando vinculada a esta firma como asesora del Consejo. Desde el año 2000, ha ocupado cargos administrativos y directivos, en particular en los sectores de educación, sanidad y cultura (Weleda, Asociación Holandesa de Escuelas Waldorf, Bureau Promotie Podiumkunsten y Fundación Iona; actualmente trabaja para la Hogeschool Leiden, la Fundación Vilans y Raphaelstichting). Es miembro del patronato de la Academia de Artes Liberales y del Institute for Positive Health. En 2009 Josephine de Zwaan fue nombrada árbitro de la Fundación del Tribunal de Arbitraje de Sanidad y miembro del Comité de Gobierno de la Junta de Arbitraje de Sanidad. En 2013 también fue nombrada patrona de la Fundación Cito; desde 2015 preside su patronato y es vicepresidenta del Consejo de Cito BV. Josephine de Zwaan fue nombrada patrona por primera vez en 2010 y su actual mandato finaliza en 2016. Tiene nacionalidad holandesa y no posee ningún certificado de depósito para acciones de Triodos Bank.

Marjatta van Boeschoten (1946)

Marjatta van Boeschoten fue miembro del Consejo de Administración de Triodos Bank desde 2001 hasta 2009. Ejerció como letrada en el Tribunal Supremo de Inglaterra durante siete años antes de convertirse en consultora de desarrollo de gestión. Es consejera de Phoenix Consultancy y trabaja con grandes organizaciones tanto del sector público como del privado en el Reino Unido y a nivel internacional. Pertenece al Consejo Asesor de Neuguss Verwaltungsgesellschaft y es secretaria general de la Sociedad Antroposófica del Reino Unido. Marjatta van Boeschoten fue nombrada patrona de la SAAT por primera vez en 2009 y su actual mandato finaliza en 2018. Tiene nacionalidad británica y posee un certificado de depósito para acciones de Triodos Bank.

Sandra Castañeda Elena (1974)

Sandra Castañeda Elena es en la actualidad asesora senior de sostenibilidad en Inditex S.A. (empresa propietaria de Zara). Desde 2005 ha ayudado a integrar los criterios medioambientales y sociales en las estrategias de negocio de compañías e instituciones académicas, ocupando distintos puestos. Es miembro del Patronato de la Fundación Triodos Holding desde 2014. Anteriormente, ha participado de forma muy directa en el establecimiento de Triodos Bank en España. Sandra Castañeda Elena fue nombrada consejera por primera vez en 2013 y su actual mandato finaliza en 2016. Tiene nacionalidad española y posee 53 certificados de depósito para acciones de Triodos Bank.

Frans de Clerck (1945)

Frans de Clerck es cofundador de Triodos Bank Bélgica (1993) y antiguo miembro del Comité Ejecutivo de Triodos Bank NV. Es miembro del Patronato de la Fundación Triodos Holding, del Consejo de Administración de Boss Paints NV y patrón de la Fundación Hélène De Beir. Frans de Clerck ha sido galardonado por el Citizenship Price 2015 otorgado por la fundación belga P & V. Frans de Clerck fue nombrado consejero por primera vez en 2010 y su actual mandato finaliza en 2016. Tiene nacionalidad belga y posee 211 certificados de depósito para acciones de Triodos Bank.

Mike Nawas (1964)

Mike Nawas es cofundador de Bishopsfield Capital Partners Ltd. (BCP), una consultora financiera con base en Londres. Pertenece a la Universidad de Negocios de Nyenrode en Holanda en calidad de profesor asociado de mercados financieros desde 2011. Anteriormente trabajó en ABN AMRO Bank durante veinte años ocupando distintos puestos, destacando desde 2005 el puesto de director de grupo a nivel mundial, responsable de facilitar el acceso de los clientes a los mercados de crédito a través de la concesión de préstamos, la emisión de bonos o de soluciones estructuradas. Desde 2013 preside la Academia de Artes Liberales, una organización centrada en el desarrollo filosófico y en las implicaciones éticas de profesionales con experiencia en Holanda. Mike Nawas fue nombrado consejero por primera vez en 2014 y su actual mandato finaliza en 2017. Tiene nacionalidad holandesa y estadounidense y no posee ningún certificado de depósito para acciones de Triodos Bank.

Anexo

Informe social

Principales resultados sociales*

	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Número de empleados al cierre del ejercicio	1.121	1.017	911	788	720	636	577
Número medio de ejc** durante el ejercicio	974	883	785	694	636	556	482
Número de ejc** al cierre del ejercicio	1.021	931	838	722	660	577	525
Absentismo laboral	2,7%	2,6%	2,6%	3,0%	2,2%	1,9%	2,6%

* El informe social incluye a todas las personas empleadas por Triodos Bank. Los empleados de la *joint venture* Triodos MeesPierson no están incluidos.

** Ejc significa "empleados a jornada completa" y equivale al número de empleados que trabajan a jornada completa con arreglo a una semana laboral. (En el caso de los Países Bajos, este número se sitúa en 40 horas, en Bélgica es de 37 horas, en el Reino Unido 37,5 horas, en España 37 horas, en Alemania 40 horas y en Francia 35 horas).

Gastos de formación por empleado

	2015	2014	2013	2012
Países Bajos	2.037	1.976	1.803	1.650
Bélgica	1.595	1.549	1.918	2.015
Reino Unido	432	983	934	694
España	777	1.181	1.281	1.080
Alemania	900	2.377	2.332	1.765
Francia	1.757	1.735	3.186	419
Banca Privada (Países Bajos)	1.934	4.135	4.448	2.383
Oficinas centrales	2.727	2.695	2.914	2.205
Triodos Investment Advisory Services	416	0	-	-
Triodos Investment Management	3.227	2.669	3.517	2.821
Media	1.692	1.856	2.055	1.731
Variación	-8,8%	-9,7%	18,7%	-14,3%

Días de formación por empleado

	2015	2014	2013	2012
Países Bajos	1,6	3,5	2,7	2,2
Bélgica	2,3	3,5	2,8	6,0
Reino Unido	0,9	3,3	1,9	1,5
España	11,7	7,1	7,1	10,5
Alemania	1,0	3,1	2,9	2,4
Francia	1,6	5,3	9,0	–
Banca Privada (Países Bajos)	2,6	5,4	5,4	2,9
Oficinas centrales	4,4	2,9	2,2	2,8
Triodos Investment Advisory Services	3,0	0,0	–	–
Triodos Investment Management	2,1	3,3	2,8	2,8
Total	4,6	4,3	3,7	4,5

Salarios

País	Proporción entre salario a jornada completa más alto y salario medio a jornada completa en 2015*	Proporción entre el incremento del salario a jornada completa más alto y el incremento del salario medio a jornada completa en 2015**
Países Bajos	4,7	0,9
Bélgica	1,9	0,9
Reino Unido	4,5	2,7
España***	6,3	–
Alemania	2,6	0,0
Francia	2,9	2,0
Total	5,7	0,9

- * Proporción entre el salario más alto y el salario medio de todos los empleados (este último se calcula en base a la mediana, que excluye el máximo salario a jornada completa para aportar mayor transparencia sobre la diferencia existente entre el empleado mejor pagado y el resto de empleados), en base a los criterios GRI (Iniciativa de Reporte Global).
- ** Proporción del incremento porcentual entre el salario más alto y el salario medio de todos los empleados (este último se calcula en base a la mediana, que excluye el máximo salario para aportar mayor transparencia sobre el incremento porcentual entre el empleado mejor más pagado y el resto de empleados), en base a los criterios GRI (Iniciativa de Reporte Global).
- *** Esta proporción en el caso de España aún no se ha podido calcular y no se ha incluido en los datos presentados porque los incrementos salariales de 2015 no eran definitivos en el momento de la publicación.

Remuneración fija y variable pagada al personal identificado en relación con los resultados de 2015, desglosada por instrumentos

	Personal identificado en puestos directivos	Resto de personal identificado
Número de empleados	9	44
Remuneración (en miles de euros)		
Total remuneración fija	1.789	4.805
Total remuneración variable*	5	47
de la cual, en efectivo	5	47
de la cual, en acciones o instrumentos basados en acciones*	–	–
de la cual, en otros instrumentos*	–	–
Importe total de remuneración diferida*	–	–
Pagos de bienvenida		
Número de beneficiarios	0	0
Importe total	–	–
Indemnizaciones por despido		
Número de beneficiarios	2	4
Importe total	692	657
Importe máximo	567	394

* Excluye la remuneración variable en España, ya que no estaba disponible en el momento de la publicación.

Ningún empleado ganó más de 1 millón de euros. No existe ninguna remuneración diferida pendiente de ejercicio (otorgada o no).

Clasificación por edad de empleados de Triodos Bank al cierre del ejercicio

Edad	2015		2014		2013		2012	
	número	%	número	%	número	%	número	%
< 28 años	73	7	86	8	72	8	62	8
28 – 35 años	272	24	262	26	252	28	229	28
35 – 42 años	317	28	285	28	252	28	211	28
42 – 49 años	270	24	219	22	186	20	159	20
49 – 56 años	128	11	105	10	90	10	71	9
>= 56 años	61	5	60	6	59	6	56	7
Total	1.121	100	1.017	100	911	100	788	100
Media	40,4		39,6		39,6		39,5	

Antigüedad laboral de empleados de Triodos Bank al cierre del ejercicio

Antigüedad laboral	2015		2014		2013		2012	
	número	%	número	%	número	%	número	%
0 – 1 años	226	20	186	18	175	19	131	17
1 – 3 años	292	26	269	26	240	26	224	28
3 – 5 años	195	17	186	18	185	20	174	22
5 – 10 años	284	25	272	27	210	23	168	21
10 – 15 años	75	7	67	7	68	7	66	8
> 15 años	49	4	37	4	33	4	25	3
Total	1.121	100	1.017	100	911	100	788	100
Media	4,8		4,8		4,7		4,6	

Bajas por enfermedad

	2015	2014	2013	2012
Países Bajos	4,2%	3,3%	3,3%	2,9%
Bélgica	3,4%	2,8%	3,6%	3,4%
Reino Unido	1,2%	0,6%	1,4%	0,9%
España	2,0%	2,3%	1,9%	2,7%
Alemania	2,9%	2,1%	1,6%	4,7%
Francia	0,0%	0,0%	0,0%	–
Banca Privada (Países Bajos)	5,5%	6,9%	4,1%	4,2%
Oficinas centrales	3,0%	4,1%	3,1%	3,2%
Triodos Investment Advisory Services	0,5%	1,8%	–	–
Triodos Investment Management	2,1%	3,8%	2,5%	3,9%
Total	2,7%	2,6%	2,6%	3,0%

Índice de rotación (primer año)

	2015	2014	2013	2012	2011
Países Bajos	7,1%	6,3%	13,6%	0,0%	14,3%
Bélgica	4,3%	0,0%	4,5%	30,0%	16,7%
Reino Unido	25,0%	21,4%	5,0%	12,5%	3,6%
España	22,0%	19,5%	9,3%	10,9%	4,7%
Alemania	13,3%	11,1%	8,3%	22,2%	0,0%
Francia	0,0%	0,0%	0,0%	–	–
Banca Privada (Países Bajos)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Oficinas centrales	17,6%	9,5%	0,0%	13,0%	23,8%
Triodos Investment Advisory Services	50,0%	0,0%	–	–	–
Triodos Investment Management	4,0%	6,9%	7,7%	10,0%	12,5%
Total	15,8%	11,6%	7,4%	11,8%	10,6%

Informe medioambiental

Principales resultados ambientales*

cantidades absolutas/ejc	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Consumo energético						
Electricidad en kWh/ejc	2.533	2.686	2.759	3.045	2.622	2.991
Gas en m ³ /ejc	105	103	129	127	134	163
Viajes de negocios						
En avión (en km/ejc)	4.762	5.154	6.406	5.940	6.160	6.804
En coche (en km/ejc)	1.246	1.267	1.409	1.450	1.611	2.389
En transporte público (km/ejc)	713	674	810	858	1.194	1.149
Desplazamientos diarios						
En coche (en km/ejc)	4.435	4.534	4.744	4.209	4.866	5.591
En coches compartidos (en km/ejc)	109	74	79	32	50	197
En transporte público (km/ejc)	3.241	3.297	3.108	3.529	3.744	3.939
En bici o a pie (km/ejc)	521	575	566	628	639	724
Consumo de papel						
Consumo total de papel (kg/ejc)	180	214	209	286	346	306
Uso de papel reciclado (kg/ejc)	26	20	23	23	25	32
Uso de papel con membrete/folletos/ etc. (kg/ejc)	155	194	186	264	321	274
Uso de papel con membrete/folletos/ etc. (kg/cliente)	0,27	0,34	0,30	0,44	0,60	0,56
Empleados						
Empleados a jornada completa (ejc)	968	879	782	693	636	556
Externos, empleados con contrato temporal	93	65	39	46	31	30
Edificios/oficinas (cifras absolutas)						
Superficie utilizada en m ²	31.687	31.052	30.006	27.413	23.746	23.250
Volumen utilizado en m ³	104.661	102.407	98.397	91.253	81.957	88.256

Emisiones de CO₂ (equivalentes)

en miles de kg	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Electricidad*	1	100	96	353	17	-
Consumo de gas (calefacción)	90	124	130	112	34	232
Papel	293	314	265	468	907	686
Transporte público	214	260	224	209	136	107
Automóviles	1.324	1.145	1.046	865	774	867
Vuelos	1.119	1.141	1.145	936	1.051	908
Total	3.041	3.084	2.906	2.953	2.919	2.800
Menos: Compensación por créditos de CO ₂	-3.041	-3.084	-2.906	-2.953	-2.919	-2.800
Saldo de CO ₂ (neutral)	-	-	-	-	-	-
Costes de compensación de CO ₂ por tonelada (euros)	8,40	8,40	12,50	12,50	12,50	12,50

* Si bien el importe total de electricidad descendió en un 6%, el importante descenso registrado en las emisiones de CO₂ relacionadas se debe a un cambio en el método de cálculo.

Acerca de este informe

Puede consultar información adicional en la página web: www.triodos-informeanual.com. El Informe Anual de 2015 integra la memoria anual y de sostenibilidad de las actividades de las sucursales de Triodos Bank NV en Holanda, Bélgica, el Reino Unido, España y Alemania, conforme a la estructura del Grupo Triodos. El informe abarca el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015. La anterior memoria anual y de sostenibilidad de Triodos Bank se publicó en marzo de 2015 y hacía referencia al año natural 2014. El informe correspondiente al ejercicio 2015 se basa en los mismos principios que el informe de 2014. Cualquier cambio en los métodos de cálculo aplicados se justifica en el texto. Para elaborar el Informe Anual de Triodos Bank, un grupo de trabajo estudia minuciosamente las últimas directrices y mejores prácticas relativas a la elaboración de informes con el fin de mejorar el informe en el futuro. Este año, por segunda vez, hemos realizado cierto nivel de comprobación descrito en el capítulo dedicado al Comité Ejecutivo, que incluye datos de impacto correspondientes a 2015. KPMG Accountants NV audita los estados financieros.

Transparencia y elaboración de informes

Triodos Bank viene aplicando las directrices de la Iniciativa de Reporte Global (GRI, por sus siglas en inglés) desde 2001.

La Iniciativa de Reporte Global (GRI) se estableció en 1997 a iniciativa de las Naciones Unidas y de la Coalición para una Economía Medioambientalmente Responsable (CERES, por sus siglas en inglés). GRI pretende que la elaboración de las memorias de sostenibilidad se ajuste a un procedimiento consistente y, en este sentido, establece objetivos de desempeño y facilita las comparaciones. Triodos Bank es socio fundacional de GRI.

Durante 2013, GRI publicó la cuarta generación de directrices denominadas G4 y diseñadas para conseguir que la información elaborada sea a la vez más relevante con respecto al impacto sostenible de las instituciones y más significativa para sus grupos de interés. La única forma de lograrlo es centrándose en aquellos temas que tanto nosotros como nuestros grupos de interés creamos que son más importantes, o más necesarios, para la realización de nuestro trabajo. Aplicamos este enfoque por primera vez en 2013 y lo hemos desarrollado aún más, adoptando íntegramente las directrices G4 desde 2014, complementado con la versión digital del informe. Puede consultar más información en la página web: www.triodos-informeanual.com.

Nuestro enfoque para la elaboración de reportes se ha desarrollado a partir de información interna, así como de fuentes externas. Este informe anual ha sido elaborado a partir de la información extraída de conversaciones mantenidas con terceras partes externas, incluidos los grupos de interés que han participado en sesiones de compromiso especiales, PwC, el Consejo Internacional de Informes Integrados (IIRC, por sus siglas en inglés), GRI y distintos miembros de la Alianza Global para una Banca con Valores, en particular.

Les agradecemos sus aportaciones y puntos de vista.

Requisitos de información

El contenido del informe anual debe ajustarse a los requisitos de información establecidos en la legislación holandesa en esta materia y en las demás regulaciones aplicables, en particular en el Reglamento sobre Requerimientos de Capital y en la Directiva sobre Requerimientos de Capital.

El Reglamento sobre Requerimientos de Capital emana directamente de la Unión Europea.

La Directiva sobre Requerimientos de Capital se ha incorporado al derecho holandés a través de varias leyes y reglamentos que resultan de aplicación a Triodos Bank.

Este informe anual incorpora la mayoría de estos requisitos de reporte. Otros requisitos adicionales se publican en la versión digital del informe anual y las páginas web corporativas: www.triodos.com y www.triodos-informeanual.com.

Direcciones

Sede central internacional

Nieuweroordweg 1, Zeist
PO Box 55
3700 AB Zeist, Países Bajos
Teléfono: +31 (0)30 693 65 00
www.triodos.com

Sucursales

Países Bajos

Utrechtseweg 44, Zeist
PO Box 55
3700 AB Zeist
Teléfono: +31 (0)30 693 65 00
www.triodos.nl

Bélgica

Hoogstraat 139/3 – Rue Haute 139/3
1000 Bruselas
Teléfono: +32 (0)2 548 28 28
www.triodos.be

Oficina Regional de Gante

Steendam 8
9000 Gante
Teléfono: +32 (0)9 265 77 00

Reino Unido

Deanery Road
Bristol BS1 5AS
Teléfono: +44 (0)117 973 9339
www.triodos.co.uk

Oficina Regional de Edimburgo

50 Frederick Street
Edimburgo, EH2 1EX
Teléfono: +44 (0)131 220 0869

España

c/ José Echegaray, 5-7
Parque Empresarial Las Rozas
28232 Las Rozas, Madrid
Teléfono: +34 91 640 46 84
www.triodos.es

Oficina de A Coruña

Avda. Finisterre, 25
15004 A Coruña

Oficina de Albacete

c/ Francisco Fontecha, 5
02001 Albacete

Oficinade Badajoz

Avda. de Fernando Calzadilla, 1
06004 Badajoz

Oficina de Barcelona

Avda. Diagonal, 418 bajos
08037 Barcelona

Oficina de Bilbao

c/ Lersundi, 18
48009 Bilbao

Oficina de Girona

Pça. Catalunya, 16
17004 Girona

Oficina de Granada

c/ Gran Vía de Colón, 29
18001 Granada

Oficina de Las Palmas de G.C.

c/ Manuel González Martín, 2
35004 Las Palmas de Gran Canaria

Oficina de Madrid 1

c/ Ferraz, 52
28008 Madrid

Oficina de Madrid 2

c/ Mártires Concepcionistas, 18
28006 Madrid

Oficina de Murcia

Avda. de la Libertad, s/n
30009 Murcia

Oficinan de Oviedo

c/ Cabo Noval, 11
33007 Oviedo

Oficina de Palma de Mallorca

Avda. de Portugal, 5
07012 Palma de Mallorca

Oficina de Pamplona

Avda. del Ejército, 30
31002 Pamplona

Oficina de S.C. de Tenerife

Rambla de Santa Cruz, 121
38004 Santa Cruz de Tenerife

Oficina de Sevilla

c/ Marqués de Paradas, 24
41001 Sevilla

Oficina de Valencia

Carrer del Justicia, 1
46004 Valencia

Oficina de Valladolid

Acera de Recoletos, 2
47004 Valladolid

Oficina de Zaragoza

Avda. César Augusto, 23
50004 Zaragoza

Alemania

Mainzer Landstr. 211
60326 Fráncfort
Teléfono +49 (0)69 717 19 100
www.triodos.de

Producción

Informe Anual 2015 de Triodos Bank NV

Publicación

Abril 2016

Texto

Triodos Bank

Coordinación

RRED Communications, La Haya, Países Bajos

Concepto y dirección artística

Michael Nash Associates, Londres, Reino Unido

Diseño y maquetación

Grafisch ontwerp PI&Q, Zeist, Países Bajos

Imprenta

Gráficas Longares, Madrid

Tirada

600 ejemplares

Contacto

Para cualquier comentario o pregunta sobre este informe, puede ponerse en contacto con la sucursal de Triodos Bank España.

Los datos de contacto se incluyen en la página 219.

El informe en castellano es una traducción directa del original en inglés. En caso de que existieran diferencias entre las versiones española y la inglesa, prevalece la última.

Este informe también estará disponible y se puede descargar a través de www.triodos.es y www.triodos-informeanual.com

La banca sostenible

La banca ética y sostenible promueve un uso consciente del dinero y tiene en cuenta el impacto social, medioambiental y cultural de sus actividades. Utiliza el dinero de ahorradores e inversores para financiar proyectos y empresas que benefician a las personas y al medio ambiente, respondiendo a las necesidades actuales sin comprometer las necesidades de futuras generaciones.