

**Triodos  Bank**

Informe semestral 2018



# La banca ética y sostenible

promueve un uso consciente del dinero y es transparente con 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 el medio ambiente, respondiendo a las necesidades actuales sin comprometer las de futuras generaciones.

**Triodos  Bank**

Triodos Bank es cofundador de la Alianza Global para una Banca con Valores (GABV), una red internacional formada por bancos líderes en sostenibilidad - visite [www.gabv.org](http://www.gabv.org)

# Informe semestral 2018 de Triodos Bank NV

Página

---

Cifras clave	6
Informe del Comité Ejecutivo	8
Cifras clave del primer semestre de 2018 por país y unidad de negocio	14
Balance consolidado	16
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	17
Estado de resultado global consolidado	18
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado	20
Estado de flujos de efectivo consolidado	24
Notas explicativas de los estados financieros consolidados del primer semestre	26

## Cifras clave

importes en millones de euros	30 de junio 2018	31 de diciembre 2017
<b>Datos financieros</b>		
Capital Común Tier 1	975	937
Fondos propios	1.066	1.013
Depósitos de clientes	9.163	8.722
Créditos	7.095	6.598
Balance total	10.390	9.902
Fondos gestionados*	4.678	4.604
<b>Patrimonio total gestionado</b>	<b>15.068</b>	<b>14.506</b>
Ratio de Capital Común Tier 1	18,3%	19,2%
Ratio de apalancamiento	8,8%	8,9%
Por acción (en euros)		
Valor teórico al final del periodo	82	83
Número de titulares de certificados de depósito	42.383	40.077
Número de cuentas – particulares	830.305	808.090
Número de cuentas – empresas	65.416	60.339
<b>Datos sociales</b>		
Número de empleados al cierre del periodo**	1.408	1.377

importes en millones de euros	1er semestre 2018	1er semestre 2017
Ingresos totales	130,0	118,7
Gastos operativos	-102,3	-92,9
Ajustes por valoración de activos	-0,8	-1,0
Ajustes por valoración de participaciones en empresas	-0,3	0,8
Resultado operativo antes de impuestos	26,6	25,6
Impuesto sobre beneficios	-6,1	-6,1
<b>Beneficio neto</b>	<b>20,5</b>	<b>19,5</b>
Gastos operativos/ingresos totales	79%	78%
Por acción (en euros)		
Beneficio neto***	1,63	1,70

Los importes semestrales del ejercicio anterior se han ajustado en relación con el cambio de la norma contable aplicable a los bienes inmuebles de uso propio (pasando del coste real al coste). Si desea más información al respecto, consulte los principios generales de contabilidad incluidos en las cuentas anuales de Triodos Bank NV a 31 de diciembre de 2017.

\* Se incluyen los fondos gestionados por sociedades filiales no incluidas en el perímetro de consolidación.

\*\* Hace referencia a todos los empleados contratados por Triodos Bank NV, excluyendo a los empleados de la sociedad conjunta Triodos MeesPierson.

\*\*\* El dato de beneficio neto por acción se calcula en función del número medio de acciones emitidas y en circulación durante el ejercicio.

# Informe del Comité Ejecutivo

---

## Un actor clave de la transformación actual

El momento en el que nos encontramos requiere un cambio positivo y sostenible. A pesar de las poderosas fuerzas que compiten entre sí, los gobiernos, las empresas y la sociedad civil son cada vez más conscientes de que necesitamos una transición hacia una economía sostenible.

A medida que este deseo de cambio va cobrando impulso, las personas recurren a las instituciones que pueden contribuir a esta transformación hacia una economía sostenible de bajas emisiones de carbono. Y han acudido a los bancos e instituciones financieras que pueden impulsar el éxito de esta transición. Es ahí donde entran en juego los bancos con valores, en general, y Triodos Bank en particular.

En años anteriores, Triodos Bank y otros bancos con valores como nosotros, se han quedado al margen del debate sobre cómo construir un futuro mejor y más sostenible. Pero esto ha cambiado. La trayectoria de Triodos Bank en la banca sostenible desde que se creó hace medio siglo nos confiere una voz creíble, y cada vez más influyente, en el debate sobre el papel del sector bancario en la transición hacia una economía sostenible.

## Una oportunidad para pasar a la acción

Ser un actor clave del cambio actual nos aporta oportunidades y desafíos.

Triodos Bank siempre sitúa a las personas primero. De este modo, dejamos claro nuestro enfoque con respecto a nuestra aportación a la sociedad. Además, nos permite asegurarnos de que no abordamos las cuestiones macro –como el cambio climático o la transición hacia un nuevo sistema energético– de forma aislada. Entendemos los retos energéticos y climáticos de forma integrada y nos centramos en su impacto en las personas y sus comunidades, así como en el medio ambiente del que dependemos.

Y nuestros productos y servicios plasman esta realidad de una forma muy práctica. En Alemania, por ejemplo, ofrecemos un producto de ahorro que permite a los residentes locales que viven cerca de proyectos de energías renovables participar en las ganancias de dichos proyectos.

En estos casos, los gobiernos aportan la legislación habilitante. Estas condiciones permiten que nuestro banco financie a los emprendedores a través de una colaboración transformadora. Juntos, estos tres actores han encontrado una fórmula novedosa de abordar el desafío global del cambio climático, beneficiando al mismo tiempo a la comunidad local.

Este tipo de “democratización energética” apoya el desarrollo de la cohesión social. Es un ejemplo de cómo Triodos Bank aborda un gran problema y reconoce que, para solucionarlo, es necesaria una transición de la “gran economía”, así como iniciativas de base relativamente pequeñas.

La suma de estas actividades, tanto a través de su influencia directa como de su impacto catalizador sobre los demás, es importante. En la pasada primavera, por ejemplo, Triodos Bank fue designado por tercer año consecutivo como el operador mundial más activo en la financiación de proyectos de energía limpia. Dichos proyectos incluyen iniciativas eólicas, solares, hidroeléctricas, de eficiencia energética y de almacenamiento de energía.

Este año, Triodos Bank ha entrado en el sector de la energía eólica marina. Por primera vez, un equipo transnacional de Triodos Bank de Alemania, España, Reino Unido y Países Bajos colaboró para financiar parte de Nordsee One, un gran parque eólico *offshore* situado a 50 km de la costa alemana. Aunque Triodos Bank tiene una participación relativamente reducida, el proyecto en sí produce energía suficiente para satisfacer las necesidades del equivalente a 400.000 hogares europeos.



Los proyectos de energía verde también formarán parte de una nueva e importante alianza estratégica con la aseguradora holandesa ASR, anunciada a principios de año. Triodos Bank y ASR financiarán conjuntamente 600 millones de euros dirigidos a empresas sostenibles de los países europeos en los que opera Triodos Bank. Además de financiar proyectos de energía verde, el dinero también se destinará a financiar inmuebles sostenibles, así como al sector de la salud. De esta manera, Triodos Bank participa en proyectos más grandes que aceleran la transición hacia una economía sostenible.

También hemos trabajado con el Fondo Europeo de Inversiones para firmar el primer acuerdo de garantía para el emprendimiento social en el marco del Programa de la UE para el empleo y la innovación social. El acuerdo, firmado en abril, implica que Triodos Bank aportará 65 millones de euros a más de 400 emprendedores sociales de Países Bajos, Bélgica, España y Francia. Los beneficiarios disfrutarán de préstamos a tipos de interés más bajos y con menores requisitos de garantía. Entre finales de abril y el 30 de junio, ya se habían concedido 13 préstamos por un total de 2,4 millones de euros.

### Desafíos para el éxito

Asimismo, existen otras tendencias que han surgido en los últimos años y que están convergiendo en la actualidad. Dichas tendencias llevarán aparejados sus propios desafíos.

La digitalización y el *big data* pueden empoderar y mejorar la experiencia de las personas a través de la tecnología. Pero también pueden generar el efecto contrario. En Triodos Bank queremos aprovechar la tecnología para profundizar la relación con nuestros clientes. Durante la primera mitad del año, hemos implantado un proyecto de gran envergadura para revitalizar nuestros canales online, aplicaciones y sitios web. Las oficinas de Triodos Investment Management en Países Bajos, Reino Unido y Alemania fueron las primeras en disponer de los

nuevos sitios web y aplicaciones, y el resto de sucursales lo harán antes de fin de año.

Este aumento de la digitalización también plantea interrogantes sobre la privacidad. Junto con el resto de la comunidad empresarial de Europa hemos completado la implantación del Reglamento General de Protección de Datos (RGPD) para garantizar que cumplimos todas las obligaciones de este reglamento con respecto a clientes, compañeros de trabajo y reguladores. En 2016 realizamos un análisis de las deficiencias existentes en nuestras prácticas de trabajo así como de las directrices y normas del RGPD. Posteriormente, conseguimos que nuestros procesos, sistemas y comunicaciones fueran compatibles con el RGPD y formamos a nuestros compañeros de trabajo. Creemos que la nueva regulación de privacidad está estrechamente alineada con la misión de Triodos Bank de contribuir a crear una sociedad que proteja y promueva la calidad de vida de todos sus miembros y que tenga la dignidad humana en el centro de sus actividades.

Cuando se trata de la privacidad y protección de datos, Triodos Bank cree que las personas no deben convertirse en meros datos recopilados sobre ellas, sino que cada individuo tiene derecho a ser diferente en diferentes situaciones, que cada individuo debe mantener el control sobre su vida –y esto incluye a sus datos personales– y que sus datos son valiosos. Por tanto, Triodos Bank tiene la obligación de mantener la confidencialidad e integridad de los datos recopilados sobre individuos y empresas.

En el primer semestre del año también hemos seguido abordando otros retos comerciales importantes. Precisamente porque la sostenibilidad es clave para la sociedad actual, nuestra competencia es cada vez mayor. Las instituciones financieras tradicionales y las fuentes de financiación no convencionales (como el *crowdfunding* o financiación colectiva) están ahora más dispuestas a financiar sectores sostenibles en crecimiento.

Esto nos anima a ser aún más innovadores. Un ejemplo reciente de ello es el desarrollo de una plataforma de *crowdfunding* en Reino Unido. Esta plataforma permite a los clientes financiar empresas y proyectos sostenibles directamente, bajo su propio riesgo.

Para seguir siendo una organización eficaz y con fundamentos sólidos, hemos tomado medidas durante el año para llevar a cabo nuestras operaciones de forma eficiente. Nuestra misión motiva todo lo que hacemos, y nos permite además estandarizar determinados procesos de manera que podamos aprovechar las economías de escala y conseguir más tiempo y recursos para generar un impacto aún más positivo.

### La banca como facilitadora del cambio

En nuestra relativamente corta trayectoria, hemos sido pioneros a la hora de utilizar el dinero de forma consciente para lograr cambios positivos. Muchas veces nuestro enfoque parecía ir en contra del pensamiento dominante. Pero los desafíos que afrontábamos eran demasiado importantes y urgentes como para ignorarlos. Ahora constituyen una pieza clave del pensamiento dominante y, cada vez más, de las medidas que se están adoptando. Se trata de un factor clave del éxito para conseguir que la banca sea más consciente de su papel en la sociedad a la hora impulsar este cambio.

Nuestro papel de agentes del cambio ha contado con el respaldo de una extraordinaria comunidad de ahorradores, inversores, emprendedores y trabajadores. Juntos tenemos retos que afrontar y oportunidades que aprovechar, y contamos con la motivación y determinación necesarias para asumirlos.

### Actividades bancarias

#### El impacto del exceso de liquidez

Si bien el crecimiento sigue repuntando en el conjunto de la economía, también sigue existiendo un enorme excedente de liquidez en los mercados

que busca refugios seguros en los que obtener una mayor productividad. Esto significa que los tipos de interés siguen situándose en unos niveles bajos sin precedentes. Esto ha obligado a los bancos a reducir los tipos de interés ofrecidos tanto a prestatarios como a ahorradores.

Este entorno de bajos tipos de interés afecta especialmente a Triodos Bank porque financia todas sus actividades de crédito a través de sus depósitos. Asimismo, el entorno de tipos bajos también provoca que algunos prestatarios refinancien sus créditos a tipos más bajos y los devuelvan antes de lo previsto. Esta situación ha continuado en la primera mitad de 2018 y ha generado un impacto en los resultados económicos de Triodos Bank.

Durante los seis primeros meses de 2018, el balance de Triodos Bank creció un 4,9% hasta los 10.400 millones de euros. El crecimiento durante el mismo periodo de 2017 fue del 5,0%. Aunque nuestro enfoque se centra más en generar impacto que crecimiento, el crecimiento estable y saludable de nuestra cartera de préstamos es un indicador de la aportación de Triodos Bank al desarrollo de una economía más sostenible.

En el primer semestre del año, nuestra financiación de impacto aumentó un 9,5% (primer semestre de 2017: 6,6%). Las hipotecas han representado una parte importante de este incremento, creciendo un 17,2% (en comparación con el 15,8% registrado durante el mismo período del año pasado).

El total de préstamos –que incluye los préstamos hipotecarios sostenibles para la vivienda y un número limitado de préstamos a corto plazo, incluidos descubiertos en cuentas corrientes– aumentó un 7,5% en el primer semestre del año. En líneas generales, seguimos confiando en hacer crecer la cartera de crédito en los próximos años. Los resultados conseguidos en España, en particular, están sometidos a la presión del entorno de bajos tipos de interés, junto con la menor duración de los intereses de los préstamos, una característica típica del mercado español.

Los deterioros de valor de la cartera de préstamos ascendieron a 0,8 millones de euros en comparación con 1,0 millones de euros del mismo periodo en 2017, lo cual refleja la sólida calidad de la cartera de préstamos.

La ratio entre préstamos y depósitos, calculada con respecto a nuestra cartera de crédito, ascendió desde el 70% registrado a finales de 2017 hasta el 72,9%. El objetivo de Triodos Bank consiste en dedicar al crédito entre el 70% y el 80% del total de los fondos depositados.

Para mucha gente, el modelo de banca sostenible de Triodos Bank sigue siendo atractivo. El total de fondos depositados, compuesto por los ahorros, los depósitos a plazo fijo y las cuentas corrientes, aumentaron un 5,1%, al igual que lo sucedido durante el mismo periodo de 2017. El número de clientes se ha incrementado en 17.000 (un 3%) hasta superar los 698.000.

Los fondos propios de Triodos Bank se han incrementado un 5,3% hasta los 1.066 millones de euros, en comparación con el 5,8% registrado durante el mismo periodo de 2017. Continuaremos nuestros esfuerzos para captar nuevo capital a fin de mantener la solidez de la posición de capital de Triodos Bank.

### Investment Management

Durante la primera mitad del año, Triodos Investment Management comenzó a gestionar los activos financieros de las carteras discrecionales de Banca Privada de Triodos Bank en los Países Bajos, así como de los fondos que invierten en sociedades cotizadas. El patrimonio gestionado por Triodos Investment Management aumentó un 21% hasta los 4.200 millones de euros, de los que el 19% corresponde a la adquisición de la gestión de la cartera de Banca Privada de Triodos Bank en los Países Bajos.

El importe total de activos gestionados por el Grupo Triodos aumentó un 3,9% hasta los 15.100 millones de euros en el primer semestre del año (4,0% hasta 14.000 millones en el primer semestre de 2017).

### Resultados financieros

En los primeros seis meses de 2018, el beneficio neto de Triodos Bank alcanzó los 20,5 millones de euros. Este resultado representa un aumento del 5,5% con respecto al mismo periodo de 2017 (19,4 millones de euros).

El beneficio se vio influido positivamente por la fusión de New Resource Bank, un banco sostenible con sede en California, y Amalgamated Bank, un banco sostenible más grande con sede en Estados Unidos. Ambos son miembros de la Alianza Global para una Banca con Valores (GABV), una red de bancos independientes sostenibles cofundada por Triodos Bank en 2009. Esta operación representa una oportunidad positiva para aumentar el impacto de la banca con valores en los Estados Unidos. Triodos Bank sigue siendo inversor en Amalgamated Bank.

Triodos Bank fue uno de los inversores fundadores de New Resource Bank. Esta fusión ha generado un resultado positivo para Triodos Bank. Sin esta aportación extraordinaria, el beneficio neto habría sido de 16,7 millones de euros, esto es, 2,7 millones de euros menos que en el mismo periodo de 2017. El entorno de bajos tipos de interés y los preparativos para el Brexit han sido los principales responsables de esta disminución.

### Solvencia

El índice de apalancamiento de Triodos Bank era de 8,8%, junto con una ratio de capital Common Equity Tier 1 (CET 1) del 18,3%. La ratio CET sigue situándose dentro de nuestro rango objetivo de capital. Ambos índices juntos constituyen un indicador importante para la solvencia del banco.

El objetivo de Triodos Bank es conseguir una sólida posición de capital. Para mantener esta posición y conseguir un crecimiento mayor de su cartera de préstamos, el banco sigue captando nuevo capital –en toda nuestra red europea de sucursales, así como a través de campañas específicas. En los primeros seis meses de 2018, el banco ha captado 39 millones de euros de capital nuevo. La posición de

capital sigue siendo sólida. El cálculo del cociente del Common Equity Tier 1 se puede encontrar en el informe sobre el Pilar 3 en <https://www.triodos.com/pillar3>.

### Perspectivas

Triodos Bank espera seguir creciendo durante el segundo semestre de 2018. Para respaldar este crecimiento, el banco tiene prevista una captación de capital adicional en el segundo semestre del año.

Asimismo, está previsto que aumente el crecimiento de los fondos depositados y de los préstamos sostenibles a emprendedores y proyectos durante la segunda mitad de 2018.

En el mercado actual, el objetivo de Triodos Bank es seguir manteniendo una base de capital relativamente elevada y un importante excedente de liquidez. En el contexto actual de bajos tipos de interés y exigencias regulatorias cada vez mayores, esta evolución ejerce una presión bajista en la rentabilidad sobre el capital (ROE) de Triodos Bank. Triodos Bank seguirá trabajando para conseguir un mayor impacto con su financiación al tiempo que mantiene unos resultados estables.

En Zeist, a 23 de agosto de 2018  
El Comité Ejecutivo de Triodos Bank

Esta página se ha dejado en blanco de forma intencionada.

## Cifras clave del primer semestre de 2018 por país y unidad de negocio

en miles de euros	Triodos Bank Países Bajos	Triodos Bank Bélgica	Triodos Bank Reino Unido
Depósitos de clientes	3.789.237	1.885.111	1.166.954
Número de cuentas	440.763	79.492	60.230
Créditos	2.845.974	1.645.274	944.185
Número de cuentas	32.858	4.096	2.948
Balance total	4.367.182	2.137.511	1.360.995
Fondos gestionados	676.160	442.256	
<b>Patrimonio total gestionado</b>	<b>5.043.342</b>	<b>2.579.767</b>	<b>1.360.995</b>
Ingresos totales	43.099	22.433	16.528
Gastos operativos	-29.885	-15.872	-15.165
Ajustes por valoración de activos	965	-251	238
Ajustes por valoración de participaciones			
Resultado operativo	14.179	6.310	1.601
Impuesto sobre beneficios	-3.365	-2.005	-379
<b>Beneficio neto</b>	<b>10.814</b>	<b>4.305</b>	<b>1.222</b>
Número medio de empleados a jornada completa	227,2	134,0	160,6
Gastos operativos/ingresos totales	69%	71%	92%

Triodos Bank España	Triodos Bank Alemania	Total actividades del banco	Triodos Investment Management	Otros	Ajustes de operaciones entre empresas	Total
1.972.741	353.701	9.167.744			-4.586	9.163.158
227.578	22.242	830.305				830.305
1.245.206	414.900	7.095.539			-654	7.094.885
17.697	7.817	65.416				65.416
2.182.699	515.730	10.564.117		1.476.533	-1.650.333	10.390.317
		1.118.416	4.214.606	21.142	-676.160	4.678.004
<b>2.182.699</b>	<b>515.730</b>	<b>11.682.533</b>	<b>4.214.606</b>	<b>1.497.675</b>	<b>-2.326.493</b>	<b>15.068.321</b>
20.049	4.836	106.945	18.866	6.156	-1.986	129.981
-18.550	-5.224	-84.696	-15.508	-4.050	1.986	-102.268
-1.795	76	-767				-767
				-323		-323
-296	-312	21.482	3.358	1.783		26.623
157	-47	-5.639	-839	314		-6.164
<b>-139</b>	<b>-359</b>	<b>15.843</b>	<b>2.519</b>	<b>2.097</b>		<b>20.459</b>
276,1	53,2	851,1	170,9	261,6		1.283,6
93%	108%	79%	82%			79%

## Balance consolidado

en miles de euros	Referencia*	30.06.2018	31.12.2017
<b>ACTIVOS</b>			
Caja y bancos centrales		1.347.167	1.365.729
Valores del Estado		-	26.500
Bancos		303.275	216.375
Créditos	1	7.094.885	6.597.901
Deuda y otros valores representativos de deuda	2	1.336.798	1.401.215
Acciones		20	20
Participaciones en empresas		19.431	14.649
Inmovilizado inmaterial		36.461	32.843
Bienes inmuebles y otros activos fijos materiales		81.149	72.894
Otros activos		47.099	31.588
Cuentas de periodificación		124.032	142.606
<b>Total activo</b>		<b>10.390.317</b>	<b>9.902.320</b>
<b>Pasivo y fondos propios</b>			
Bancos		60.926	64.363
Depósitos de clientes	3	9.163.158	8.721.888
Otras deudas		25.036	22.308
Cuentas de periodificación		70.026	76.283
Provisiones		4.753	4.583
Capital		648.060	612.368
Reserva de prima de emisión de acciones		172.907	169.840
Reserva de revalorización		238	1.186
Reserva estatutaria		28.698	24.988
Otras reservas		196.056	167.118
Resultado del ejercicio		20.459	37.395
<b>Total fondos propios y pasivo</b>		<b>10.390.317</b>	<b>9.902.320</b>
Riesgos contingentes	4	131.338	84.563
Compromisos contingentes irrevocables	5	1.383.254	1.148.667
		<b>1.514.592</b>	<b>1.233.230</b>

\* Las referencias guardan relación con las notas que se incluyen en la página 26.



## Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

en miles de euros	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
<b>Ingresos</b>		
Intereses e ingresos asimilados	93.372	90.814
Intereses y cargas asimiladas	-12.587	-13.588
<b>Margen de intereses</b>	<b>80.785</b>	<b>77.226</b>
Ingresos de otras participaciones	6	136
<b>Ingresos por inversiones</b>	<b>4.049</b>	<b>136</b>
Comisiones percibidas	46.080	42.414
Comisiones pagadas	-1.745	-1.545
<b>Ingresos por comisiones</b>	<b>44.335</b>	<b>40.869</b>
Resultados de operaciones financieras	220	372
Otros ingresos	592	80
<b>Otros ingresos</b>	<b>812</b>	<b>452</b>
<b>Total de ingresos</b>	<b>129.981</b>	<b>118.683</b>
<b>GASTOS</b>		
Gastos de personal y otros gastos de administración	96.302	87.616
Amortizaciones y ajustes de valor de inmovilizado inmaterial y material	5.966	5.276
<b>Gastos operativos</b>	<b>102.268</b>	<b>92.892</b>
Ajustes por valoración de activos	767	1.031
Ajustes por valoración de participación en empresas	323	-786
<b>Total de gastos</b>	<b>103.358</b>	<b>93.137</b>
Resultado operativo antes de impuestos	26.623	25.546
Impuesto sobre el beneficio	-6.164	-6.146
<b>Beneficio neto</b>	<b>20.459</b>	<b>19.400</b>
<b>Importes en euros</b>		
Beneficio neto por acción	1,63	1,70

Los importes del ejercicio anterior se han ajustado en relación con el cambio de la norma contable aplicable a los bienes inmuebles de uso propio (pasando del coste real al coste). Si desea más información al respecto, consulte los principios generales de contabilidad incluidos en las cuentas anuales de Triodos Bank NV a 31 de diciembre de 2017.

## Estado de resultado global consolidado

en miles de euros	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
<b>Resultado neto</b>	<b>20.459</b>	<b>19.400</b>
Revalorización de participaciones en empresas, bienes inmuebles y otros activos fijos materiales después de impuestos	-948	1.133
Diferencias de conversión de divisas extranjeras después de impuestos	-425	-843
<b>Importe total contabilizado directamente en los fondos propios</b>	<b>-1.373</b>	<b>290</b>
<b>Total resultado global</b>	<b>19.086</b>	<b>19.690</b>

Esta página se ha dejado en blanco de forma intencionada.

## Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

en miles de euros	Capital social
<b>Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>554.415</b>
Ampliaciones de capital	22.680
Dividendo en acciones	11.176
Revalorización de participaciones en empresas, bienes inmuebles y otros activos fijos materiales después de impuestos	
Plusvalías realizadas	
Diferencias de conversión de divisas extranjeras después de impuestos	
Distribución de beneficios del ejercicio anterior, dotación a otras reservas	
Distribución de beneficios del ejercicio anterior, dividendos	
Dividendo no distribuido en efectivo	
Traspaso a reserva estatutaria para costes de desarrollo	
Compraventa de certificados de depósito para acciones propias	
Resultado del ejercicio financiero	
<b>Patrimonio neto a 30 de junio de 2017</b>	<b>588.271</b>
Ampliaciones de capital	24.097
Dividendo en acciones	
Revalorización de participaciones en empresas, bienes inmuebles y otros activos fijos materiales después de impuestos	
Plusvalías realizadas	
Diferencias de conversión de divisas extranjeras después de impuestos	
Distribución de beneficios del ejercicio anterior, dotación a otras reservas	
Distribución de beneficios del ejercicio anterior, dividendos	
Dividendo no distribuido en efectivo	
Traspaso a reserva estatutaria para costes de desarrollo	
Compraventa de certificados de depósito para acciones propias	
Resultado del ejercicio financiero	
<b>Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>612.368</b>

Prima emisión de acciones	Reserva de revalorización	Reserva estatutaria	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios
151.157	484	18.540	149.845	29.240	903.681
14.625					37.305
-11.176					-
	1.133				1.133
					-
		-843			-843
			6.798	-6.798	-
				-22.442	-22.442
			18.104		18.104
		2.602	-2.602		-
					-
				19.400	19.400
154.606	1.617	20.299	172.145	19.400	956.338
15.234					39.331
					-
	-431				-431
					-
		-338			-338
					-
					-
		5.027	-5.027		-
					-
				17.995	17.995
169.840	1.186	24.988	167.118	37.395	1.012.895

## Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

en miles de euros	Capital social
<b>Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>612.368</b>
Ampliaciones de capital	23.419
Dividendo en acciones	12.273
Revalorización de participaciones en empresas, bienes inmuebles y otros activos fijos materiales después de impuestos	
Plusvalías realizadas	
Diferencias de conversión de divisas extranjeras después de impuestos	
Distribución de beneficios del ejercicio anterior, dotación a otras reservas	
Distribución de beneficios del ejercicio anterior, dividendos	
Dividendo no distribuido en efectivo	
Traspaso a reserva estatutaria para costes de desarrollo	
Compraventa de certificados de depósito para acciones propias	
Resultado del ejercicio financiero	
<b>Patrimonio neto a 30 de junio de 2018</b>	<b>648.060</b>

Los importes del ejercicio anterior se han ajustado en relación con el cambio de la norma contable aplicable a los bienes inmuebles de uso propio (pasando del coste real al coste). Si desea más información al respecto, consulte los principios generales de contabilidad incluidos en las cuentas anuales de Triodos Bank NV a 31 de diciembre de 2017.

Prima emisión de acciones	Reserva de revalorización	Reserva estatutaria	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios
169.840	1.186	24.988	167.118	37.395	1.012.895
15.340					38.759
-12.273					-
	-948				-948
					-
		-425			-425
			12.946	-12.946	-
				-24.449	-24.449
			20.127		20.127
		4.135	-4.135		-
					-
				20.459	20.459
172.907	238	28.698	196.056	20.459	1.066.418

## Estado de flujos de efectivo consolidado

en miles de euros	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
<b>Flujos de caja de las actividades operativas</b>		
Beneficio neto	20.459	19.400
Ajustes por:		
• amortizaciones	5.966	5.276
• valoración de cuentas a cobrar	767	1.031
• valoración de participaciones en empresas	323	-786
• valoración realizada de participaciones en empresas	-2.185	-
• variaciones del valor del inmovilizado material	-	5
• movimiento de provisiones	170	-185
• otros movimientos en cuentas de periodificación	12.325	-21.690
<b>Flujos de caja de las actividades operativas</b>	<b>37.825</b>	<b>3.051</b>
Variaciones en deuda pública	26.500	34.077
Movimiento de bancos, depósitos no a la vista	-3.423	68.048
Movimiento de créditos	-497.751	-368.423
Movimiento de acciones	-	-
Movimiento de bancos, deudas no a la vista	-3.437	14.285
Movimientos de débitos a clientes	441.270	410.104
Otros movimientos de actividades operativas	-12.783	5.078
<b>Flujos de caja de las actividades operativas</b>	<b>-11.799</b>	<b>166.220</b>



en miles de euros	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
<b>Flujos de caja de las actividades de inversión</b>		
Inversiones netas en:		
• inversiones en obligaciones y otros valores de deuda pública	-164.459	-169.268
• desinversiones en obligaciones y otros valores de deuda pública	228.876	288.420
• participaciones en empresas	-12.297	-2
• desinversiones en participaciones en empresas	7.996	-
• inmovilizado inmaterial	-7.027	-5.383
• bienes inmuebles y otros activos fijos materiales	-10.812	-16.746
<b>Flujos de caja de las actividades de inversión</b>	<b>42.277</b>	<b>97.021</b>
<b>Flujos de caja de las actividades de financiación</b>		
Ampliación de capital social	38.759	37.305
Pago de dividendos en efectivo	-4.322	-4.338
Adquisición de certificados de depósito para acciones propias	-	-
<b>Flujos de caja de las actividades de financiación</b>	<b>34.437</b>	<b>32.967</b>
<b>Flujos de caja netos</b>	<b>64.915</b>	<b>296.208</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del período	1.531.072	1.011.475
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al cierre del período</b>	<b>1.595.987</b>	<b>1.307.683</b>
Depósitos a la vista en Bancos Centrales	1.347.167	936.995
Depósitos a la vista en bancos	248.820	370.688
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al cierre del período</b>	<b>1.595.987</b>	<b>1.307.683</b>
<b>Información complementaria sobre los flujos de caja de las actividades operativas</b>		
Intereses pagados	-13.682	-15.700
Intereses cobrados	91.082	90.446
Impuesto sobre beneficios pagado	-6.478	-9.023
Dividendo percibido por inversiones	284	136

# Notas explicativas de los estados financieros consolidados del primer semestre

---

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 (inscripción en Cámara de Comercio 30062415). 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.

## Bases de preparación

Los estados financieros del primer semestre ('el informe semestral') han sido elaborados conforme a las directrices holandesas de información anual 394 sobre informes semestrales y conforme a los requisitos legales para las cuentas anuales de bancos contenidos en la Sección 14, Título 9, Libro 2, del Código Civil holandés. El presente informe semestral no incluye toda la información requerida para las cuentas anuales del ejercicio completo, por lo que deberá leerse junto con las cuentas anuales de Triodos Bank NV a 31 de diciembre de 2017.

Este informe semestral ha sido elaborado sobre la base de un supuesto funcionamiento normal de la sociedad.

Las políticas contables adoptadas son coherentes con los estados financieros de 2017.

El presente informe semestral ha sido revisado pero no auditado por el auditor externo.

## Cambios con respecto a cifras comparativas

Los importes del ejercicio anterior se han ajustado en relación con el cambio de la norma contable aplicable a los bienes inmuebles de uso propio (pasando del coste real al coste). Si desea más

información al respecto, consulte los principios generales de contabilidad incluidos en las cuentas anuales de Triodos Bank NV a 31 de diciembre de 2017. El impacto en el resultado semestral de 2017 es de 43 euros y en el patrimonio neto a 30 de junio de 2017 de 221 euros.

## 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 éstos no puedan ser evaluados con suficiente fiabilidad.

Los ingresos y los gastos se atribuyen al periodo 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.

El informe semestral se presenta en euros, moneda funcional 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 los estados financieros

Para la elaboración del informe semestral, 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 periodo de seis meses sobre el que se informa. 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 periodo de la revisión, o en el periodo de la revisión y siguientes en caso de que la revisión afecte al periodo actual y siguientes.

Al preparar estos estados financieros intermedios, las valoraciones significativas realizadas por la Dirección a la hora de aplicar las políticas contables del grupo y las principales fuentes de la estimación de la incertidumbre fueron las mismas aplicadas a los estados financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

#### Principios de consolidación

El informe semestral incluye 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.

La información financiera de las sucursales se incluirá en el perímetro consolidado desde la fecha en que se comience a ejercer dicho control y hasta la fecha en que este control deje de ejercerse.

Para elaborar el informe semestral, 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.
- Triodos UK Limited en Bristol, 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'.

Los activos y pasivos monetarios relativos a las transacciones en divisas se convierten al tipo de cambio de cierre de la moneda funcional correspondiente a la fecha del balance. Las diferencias de conversión resultantes de la liquidación y correspondiente conversión se abonan o adeudan en la cuenta de resultados, a menos que se aplique la contabilidad de coberturas.

Los activos no monetarios valorados al coste histórico en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio en la fecha de la operación. Los activos no monetarios valorados a valor razonable en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio en la fecha en la que se determina el valor razonable.

### 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 como una reserva estatutaria.

### 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.

## Arrendamientos

Triodos Bank arrienda un terreno para construir un nuevo edificio para uso propio, por lo que retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de este terreno. Los terrenos se contabilizan en el balance al inicio del contrato de arrendamiento por el menor entre el valor razonable del terreno o el valor descontado de las cuotas mínimas de arrendamiento. Las cuotas a pagar por el arrendamiento se presentan como gastos financieros.

Los pasivos del arrendamiento, excluidos los pagos de intereses, se incluyen en otros pasivos.

## 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 éstos se incluiría en la evaluación inicial. Tras su inclusión inicial, los instrumentos financieros serán valorados de la forma descrita anteriormente.

## Caja y bancos centrales

Caja y bancos centrales representa el dinero en efectivo y saldos de caja mantenidos en bancos centrales. Dichos importes se contabilizan a su valor nominal.

## Valores del Estado

Los valores del Estado en su totalidad 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 son reconocidas como pagos anticipados e ingresos devengados o cuentas de periodificación en el balance. Las variaciones de valor realizadas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

## Bancos

Las cuentas pendientes de cobro de bancos 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.

## Créditos

Los préstamos se contabilizan por su coste amortizado menos cualquier reducción de valor por deterioro. Esta provisión se determina por cada partida, teniendo en cuenta el valor de las garantías constituidas.

Todos los créditos empresariales de la cartera se revisan periódicamente caso por caso. 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 disposición genérica que se basa en datos históricos. La IBNR se calcula multiplicando las partidas con mora por la probabilidad de impago (PD), el quebranto en caso de impago (LGD) y el periodo de incubación.

### Deuda y otros valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda en su totalidad 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 son reconocidas como pagos anticipados e ingresos devengados o cuentas de periodificación en el 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.

El valor de patrimonio neto se calcula con arreglo a los principios contables que son aplicables a las presentes cuentas anuales; con relación a las participaciones sobre las que no existen datos suficientes para adoptar dichos principios, se aplican los principios de valoración de la participación respectiva.

En caso de que la valoración de una participación basada en el valor de patrimonio neto sea negativa, se contabilizará con un valor igual a cero. En caso de que Triodos Bank N.V. sea parcial o totalmente responsable de las deudas de la participación, o tenga intención de permitir que la participación salde sus deudas, se dotará una provisión a tales efectos.

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 razonable 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. Se tendrán en cuenta los deterioros de valor; esto es importante en caso de que el valor contable del activo (o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca el activo) sea superior a su valor realizable.

Los costes de desarrollo del sistema operativo bancario se amortizarán durante la vida útil estimada desde el momento de su puesta en funcionamiento, hasta un máximo de 10 años.

Los contratos de gestión que ha pagado Triodos Bank al adquirir la participación en Triodos Investment Management BV se amortizarán en 20 años hasta octubre de 2026. El plazo de amortización restante es de 8 años.

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. 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 3 y los 10 años.

La diferencia entre los ingresos resultantes de la enajenación de equipos y el valor contable neto se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo Otros ingresos.

### **Otros activos**

Otros activos se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se contabilizan a su coste amortizado. Si el pago de la cuenta pendiente de cobro se retrasa conforme a la ampliación del plazo de pago, se calcula el valor razonable en base al valor descontado de los ingresos previstos. Las ganancias por intereses se reconocen conforme al método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta comercial pendiente de cobro pasa a ser incobrable, se da de baja en la cuenta correspondiente de otros activos.

### **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. Otras provisiones pueden contener costes de reclamaciones no saldadas, diligencias legales u otros costes estimados relacionados con salidas de efectivo previstas que se consideren provisiones con arreglo a los principios contables de los Países Bajos.

### **Depósitos de clientes**

En el momento de su reconocimiento inicial, los depósitos de clientes se reconocen conforme a su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, los depósitos de clientes se reconocen con arreglo al coste amortizado, esto es, el importe percibido teniendo en cuenta primas o descuentos menos los costes de transacción. Dicho importe se corresponde por lo general con su valor nominal.

## Otras deudas

En el momento de su reconocimiento inicial, las otras deudas se reconocen conforme a su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, las otras deudas se reconocen con arreglo al coste amortizado, esto es, el importe percibido teniendo en cuenta primas o descuentos menos los costes de transacción. Dicho importe se corresponde por lo general con su valor nominal.

## Adquisición de certificados de depósito para acciones propias

La adquisición y la reemisión de certificados de depósito para acciones propias se contabilizan dentro de la partida 'Otras reservas'. El remanente que queda después de la reventa de todos los certificados propios adquiridos está a disposición de la Junta General de Accionistas.

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 de Accionistas ha otorgado un poder a favor del equipo directivo de Triodos Bank.

## Derivados y contabilidad de coberturas

Los instrumentos financieros derivados (contratos de divisas a plazo y permutas financieras de tipos de interés) se reconocen inicialmente a su valor razonable, con una medición posterior en cada fecha del balance excepto si se aplica el modelo de costes para la contabilidad de coberturas. Los valores razonables se obtienen de los precios de mercado cotizados en los mercados activos, excepto en el caso de las permutas financieras de tipos de interés, cuyos valores razonables se determinan mediante la comparación del análisis del flujo de caja actualizado con los tipos de interés de mercado vigentes. Las variaciones en el valor razonable se incluyen en la

cuenta de pérdidas y ganancias, como resultado sobre las transacciones financieras.

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; y
- el instrumento combinado no se evaluase a su valor razonable con variaciones en su valor razonable reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Triodos Bank utiliza derivados (principalmente swaps de tasas de interés) con fines de cobertura económica en la gestión de sus carteras de activos y pasivos. El objetivo de la cobertura económica es formalizar posiciones con un perfil de riesgo opuesto al de una exposición identificada para reducir dicha exposición al riesgo. Triodos Bank aplica la contabilidad de microcoberturas. Una microcobertura hace referencia a operaciones individuales que se incluyen en una relación de cobertura económica que cubre los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio. Implica una relación específica entre el instrumento cubierto y la partida cubierta.

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 periodo 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:

- compensar los resultados en divisas de los productos cubiertos, utilizando para ello documentación genérica;
- compensar los resultados en los tipos de interés de los productos cubiertos, utilizando para ello la documentación de cada 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.

### Reconocimiento de ingresos por intereses netos

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen con arreglo al método del tipo de interés efectivo. La aplicación de este método incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias (incluidos costes de transacciones y comisiones aplicables) entre el valor contable inicial del instrumento representativo de deuda y el importe al vencimiento, con arreglo al método del tipo de interés efectivo.

### 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).

Los activos por impuestos diferidos que surjan de pérdidas operativas se revisan en cada fecha de presentación de información. En la medida en que las ganancias fiscales futuras no superen las pérdidas fiscales reconocidas, se reconocerá una pérdida por deterioro de valor.

### 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 de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo 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 y proporciona información detallada del origen del efectivo y otros activos líquidos equivalentes durante el ejercicio. Los flujos de caja se desglosan como flujos de caja procedentes de las operaciones, lo cual incluye actividades operativas, actividades de inversión y actividades de financiación. En el movimiento de créditos, cuentas a cobrar y depósitos interbancarios se incluyen los flujos de caja de actividades operativas. Las actividades de inversión se componen de adquisiciones, ventas y amortizaciones relacionadas con inversiones financieras, así como con bienes inmuebles. La emisión de acciones así como la toma en préstamo y la devolución de fondos a largo plazo se consideran actividades de financiación. Los flujos de caja que surgen de transacciones en divisas se convierten a euros utilizando los tipos de cambio en la fecha de los flujos de caja.

### Informe segmentado

La información correspondiente a los segmentos (sucursales y unidades de negocio) se proporciona de forma coherente con los sistema de reporte internos proporcionados al Comité Ejecutivo, que es responsable de asignar recursos y evaluar el desempeño. Todas las operaciones que se producen entre segmentos se eliminan como ingresos y gastos entre empresas de las funciones del grupo. Los activos, pasivos, ingresos y resultados de los segmentos se valoran con arreglo a nuestras políticas contables. Los activos, pasivos, ingresos y resultados de los segmentos incluyen partidas directamente atribuibles a un segmento así como a aquellos que pueden asignarse de manera razonable. Las operaciones entre segmentos se llevan a cabo con arreglo a criterios de mercado. Los análisis geográficos se basan en la ubicación de la oficina desde la que se originan las operaciones.

## Activos y pasivos

### 1. Créditos

en miles de euros	30-jun-18	31-dic-17
Créditos	7.139.955	6.647.497
Provisión por deudores de dudoso cobro	-45.070	-49.596
<b>Saldo total</b>	<b>7.094.885</b>	<b>6.597.901</b>

Se trata de préstamos a clientes.

Las hipotecas, que forman parte de la cartera de préstamos, crecieron un 17% hasta los 1.298,0 millones de euros (2017: 1.107,4 millones de euros).

416,1 millones de euros (2017: 496,0 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:

en miles de euros	30-jun-18			31-dic-17		
	Específico	General	Total	Específico	General	Total
Valor en balance a 1 de enero	43.678	5.918	49.596	53.679	3.371	57.050
Dotación	3.873	319	4.192	6.817	4.140	10.957
Provisión aplicada	-5.193	-	-5.193	-8.987	-	-8.987
Exceso de provisión	-2.022	-1.514	-3.536	-7.693	-1.574	-9.267
Diferencias de cambio	10	1	11	-138	-19	-157
<b>Saldo total</b>	<b>40.346</b>	<b>4.724</b>	<b>45.070</b>	<b>43.678</b>	<b>5.918</b>	<b>49.596</b>

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 "Incurridos Pero No Reportados" (IBNR, según sus siglas en inglés) por importe de 4,7 millones de euros (2017: 5,9 millones de euros).

## 2. Deuda y otros valores representativos de deuda

en miles de euros	30-jun-18	31-dic-17
Bonos del Estado de los Países Bajos	82.500	82.500
Bonos del Estado de Bélgica	225.600	240.600
Bonos del Estado de España	139.950	184.950
Bonos del Estado del Reino Unido	99.695	104.380
Otra deuda	789.053	788.785
<b>Saldo total</b>	<b>1.336.798</b>	<b>1.401.215</b>

Otra deuda hace referencia fundamentalmente a títulos de deuda garantizados por el Estado.

## 3. Depósitos de clientes

en miles de euros	30-jun-18	31-dic-17
Cuentas de ahorro	5.612.066	5.393.794
Otros fondos de clientes	3.551.092	3.328.094
<b>Saldo total</b>	<b>9.163.158</b>	<b>8.721.888</b>

Los "Ahorros" se definen como:

- cuentas de ahorro (con o sin previo aviso) de particulares e instituciones sin ánimo de lucro
- depósitos a plazo fijo de particulares e instituciones sin ánimo de lucro.

Los "Otros fondos de clientes" se definen como:

- cuentas corrientes de particulares e instituciones sin ánimo de lucro
- todas las cuentas de gobiernos, entidades financieras (excluidos los bancos) y corporaciones no financieras.

Depósitos de clientes clasificados por plazo remanente:

en miles de euros	30-jun-18			31-dic-17		
	Ahorros	Otros fondos de clientes	Total	Ahorros	Otros fondos de clientes	Total
A la vista	4.443.906	3.361.970	7.805.876	4.207.291	3.132.842	7.340.133
1 a 3 meses	533.504	119.032	652.536	523.981	116.965	640.946
3 meses a 1 año	306.003	38.368	344.371	313.597	46.506	360.103
1 a 5 años	293.538	29.671	323.209	309.681	30.162	339.843
Más de 5 años	35.115	2.051	37.166	39.244	1.619	40.863
	<b>5.612.066</b>	<b>3.551.092</b>	<b>9.163.158</b>	<b>5.393.794</b>	<b>3.328.094</b>	<b>8.721.888</b>

## Obligaciones no reflejadas en el balance

### 4. Riesgos contingentes

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

en miles de euros	30-jun-18	31-dic-17
Garantías sustitutivas de créditos	30.151	30.651
Garantías no sustitutivas de créditos	101.187	53.912
	<b>131.338</b>	<b>84.563</b>

Las garantías sustitutivas de créditos son garantías a clientes por préstamos concedidos a dichos clientes por parte de otros bancos.

Las garantías no sustitutivas de créditos son garantías a clientes por cualesquiera otras obligaciones de dichos clientes frente a terceros. Por ejemplo:

- Obligaciones de arrendamiento.
- Obligaciones para adquirir bienes sostenibles, como turbinas eólicas.
- Obligaciones para dismantelar equipos o rehabilitar bienes inmuebles (en su mayor parte relacionadas con financiación de proyectos proporcionada por Triodos Bank).

### 5. Compromisos contingentes irrevocables

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

en miles de euros	30-jun-18	31-dic-17
Límites de deuda no dispuesta sobre cuentas corrientes y tarjetas de crédito	173.907	165.752
Préstamos aceptados pendientes de pago	1.065.184	874.303
Ofertas de préstamo válidas pendientes de aceptación	144.027	106.259
Otras líneas de crédito	136	2.353
	<b>1.383.254</b>	<b>1.148.667</b>

## Otras obligaciones no incluidas en el balance

### Fondo de garantía de depósitos y mecanismo de compensación a inversores

El Sistema de Garantía de Depósitos y el Sistema de Garantía de Inversiones son aplicables en virtud del artículo 3:259 de la Ley de Supervisión Financiera. Los depósitos de clientes asegurados en virtud del Sistema de Garantía de Depósitos ascienden a 7.200 millones de euros (2017: 6.864 millones de euros). En 2016, se puso en marcha la contribución anual ex ante al Sistema de Garantía de Depósitos a fin de alcanzar un nivel objetivo del 0,8% de los depósitos de clientes asegurados en los Países Bajos en 2024. La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos asciende a 4,1 millones de euros con respecto al primer semestre de 2018.

### Impuesto sobre el Valor Añadido

A 1 de julio de 2015, la agencia tributaria belga adoptó la decisión administrativa E.T.127.577 ('la Decisión') tras la interpretación belga de la sentencia del caso Skandia por parte del Tribunal de Justicia de la Unión Europea. Como resultado de la Decisión, los servicios prestados por la sede central de Triodos Bank NV en los Países Bajos a la sucursal belga de Triodos Bank se considera sujeta al impuesto sobre el valor añadido ("IVA") en Bélgica a partir de dicha fecha (salvo por los servicios exentos de IVA).

Como resultado de ello, la sucursal belga de Triodos Bank contrae IVA sobre estos servicios que posteriormente pasa a ser no deducible a efectos fiscales a través de los servicios exentos de IVA prestados por la sucursal belga de Triodos Bank a sus clientes. Además, la sucursal belga de Triodos Bank afronta una doble imposición de IVA a través de los suministros adquiridos externamente o los servicios prestados por la sede central de Triodos Bank NV en los Países Bajos, que son asignados a la sucursal belga de Triodos Bank.

Triodos Bank sostiene que la Decisión no es coherente con el derecho belga y comunitario, opinión que se ve respaldada por sus asesores jurídicos y tributarios. Triodos Bank ha contactado a las autoridades tributarias belgas para analizar su situación con respecto a este asunto. Por tanto, Triodos Bank no ha dotado una provisión al respecto, pero ha decidido dar a conocer este asunto como pasivo contingente en las cuentas anuales.

En caso de que este caso se resolviera en contra de Triodos Bank, el importe implicado en la liquidación del IVA belga incurrido por la sucursal belga de Triodos Bank hasta la fecha de balance ascendería a aproximadamente 5,2 millones de euros (2017: 4,0 millones de euros). El impacto potencial en el patrimonio neto será el importe una vez deducido el impuesto de sociedades en el ejercicio en que se realice el pago. En 2018, el tipo del impuesto de sociedades en Bélgica es del 29,58%.

## 6. Ingresos por inversiones

en miles de euros	30-jun-18	30-jun-17
Dividendos de otras participaciones	284	136
Resultado realizado de otras participaciones	3.765	-
	<b>4.049</b>	<b>136</b>





