

Triodos  Bank

Informe Anual 2014

La memoria anual de Triodos Bank también está disponible en nuestra página web. En la versión digital del Informe Anual 2014 encontrará información más detallada, incluyendo una entrevista con el consejero delegado (CEO), resúmenes de nuestras actividades en distintos países europeos e informes más completos y exhaustivos sobre nuestro impacto no financiero y otra información relevante. Página web: www.triodos-informeannual.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 de Accionistas	22 de mayo de 2015
Fecha ex dividendo	27 de mayo de 2015
Fecha de abono de dividendo	29 de mayo de 2015

Cifras clave en euros	4
Estructura del Grupo Triodos 2014	6
Banca ética y sostenible	7
El modelo de negocio de Triodos Bank: Creando valor	10
Informe del Comité Ejecutivo	12
Gobierno Corporativo	40
Informe del Consejo de Administración	44
Cuentas anuales del ejercicio 2014 de Triodos Bank	55
Informe de la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank (SAAT)	188
Acerca de este informe	195
Direcciones	196
Colofón	198

Cifras clave en euros

importes en millones de euros	2014	2013	2012	2011	2010
Datos financieros					
Fondos propios	704	654	565	451	362
Número de titulares de certificados	32.591	31.304	26.876	21.638	16.991
Depósitos de clientes	6.289	5.650	4.594	3.731	3.039
Número de cuentas	628.321	556.146	454.927	363.086	278.289
Inversión crediticia	4.266	3.545	3.285	2.838	2.128
Número de créditos	36.320	29.620	24.082	21.900	17.283
Balance total	7.152	6.447	5.291	4.291	3.495
Fondos bajo gestión*	3.480	3.199	2.754	2.495	2.122
Patrimonio total gestionado	10.632	9.646	8.045	6.786	5.617
Total de ingresos	189,6	163,7	151,6	128,7	102,7
Costes de explotación	-138,4	-112,6	-100,1	-89,9	-78,0
Deterioros en la cartera de préstamos	-11,1	-17,1	-20,9	-15,8	-9,8
Ajustes por valoración de participación en empresas	0,2	0,2	0,2	-0,1	-0,1
Resultado operativo antes de impuestos	40,3	34,2	30,8	22,9	14,8
Impuesto sobre beneficio	-10,2	-8,5	-8,2	-5,6	-3,3
Beneficio neto	30,1	25,7	22,6	17,3	11,5
Ratio de fondos propios Tier 1 (común / ordinario) **	19,0%	17,8%	15,9%	14,0%	13,8%
Ratio total en capital **	19,0%	17,8%	16,0%	14,4%	14,7%
Ratio de apalancamiento ***	8,8%	8,7%	9,0%	8,4%	7,9%
Gastos de explotación/total de ingresos	73%	69%	66%	70%	76%
Rendimiento sobre fondos propios en %	4,4%	4,3%	4,5%	4,3%	3,4%
Rendimiento sobre activos en %	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%
Por acción (en euros)					
Valor teórico al cierre del ejercicio	78	77	75	74	73
Beneficio neto****	3,41	3,23	3,37	3,18	2,45
Dividendo	1,95	1,95	1,95	1,95	1,95

	2014	2013	2012	2011	2010
Datos sociales					
Número de empleados al cierre del ejercicio*****	1.017	911	788	720	636
Bajas de la empresa	10%	7%	10%	9%	11%
Porcentaje de mujeres con cargos directivos	40%	40%	42%	37%	35%
Gastos de formación por empleado en euros	1.856	2.055	1.731	2.020	1.897
Proporción entre salario más alto y salario más bajo*****	9,6	9,4	9,4	9,8	8,5
Datos medioambientales					
Emisión de CO ₂ (1.000 kg)	3.084	2.906	2.986	2.885	2.800
Compensación de CO ₂	100%	100%	100%	100%	100%

* Se incluyen los fondos gestionados por empresas participadas que no se han incluido en la consolidación.

** El cálculo del ratio de fondos propios Tier 1 (común) y del ratio total en capital de 2014 se basan en los requisitos de publicación establecidos en la Directiva de Requisitos de Capital (CRD) y en la Regulación de Requisitos de Capital (CRR) conocidos en la fecha de publicación. El cálculo de los datos comparativos se basa en la directrices de Basilea II.

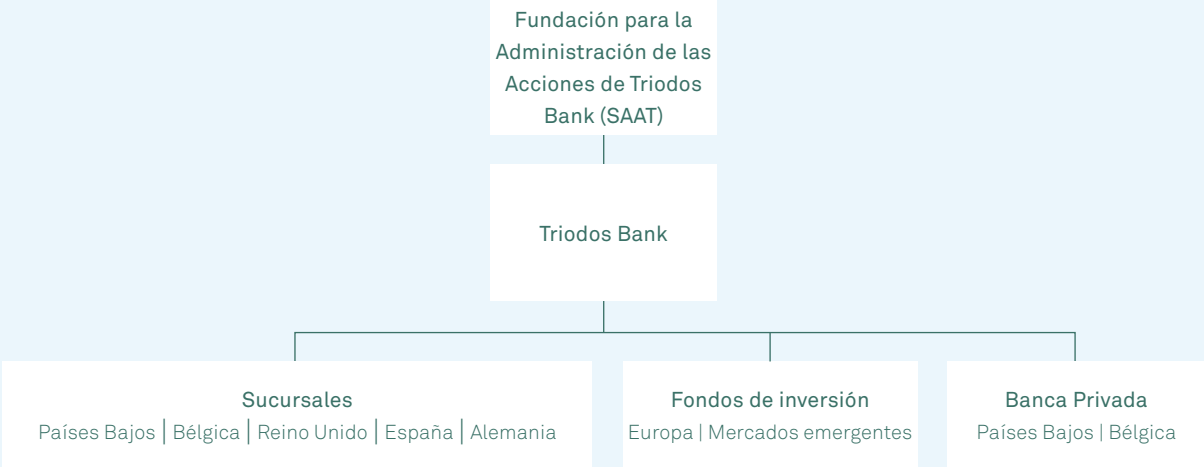
*** El cálculo del ratio de apalancamiento para 2014 se basa en los requisitos de publicación establecidos en la Directiva de Requisitos de Capital (CRD) y en la Regulación de Requisitos de Capital (CRR) conocidos en la fecha de publicación. El cálculo de los datos comparativos se basa en las directrices de Basilea III.

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

***** Se refiere a todos los empleados contratados por Triodos Bank NV, excluyendo los de la *joint venture* Triodos MeesPierson.

***** El ratio entre el salario más bajo y el más alto es un dato que se revisa con cuidado cada año, para garantizar que esta diferencia no sea excesiva. El cálculo se realiza de forma separada en función de cada país. El ratio en Holanda en 2014 fue de 9,6. En otros países esta cifra es inferior, debido al menor tamaño de las oficinas y a que el Comité Ejecutivo de Triodos Bank está ubicado en los servicios centrales de Holanda.

Estructura del Grupo Triodos 2014



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:

- Naturaleza y 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 17 fondos de inversión que invierten en los siguientes sectores:

- Energía y Clima
- Mercados emergentes
- Desarrollo inmobiliario
- Arte y Cultura
- Alimentación y agricultura sostenibles
- 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 la 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.

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 4-5% en 2015).
- Ratio de apalancamiento mínimo del 8% que garantiza la solidez financiera del banco.
- Visiones profundas sobre el futuro del sector financiero.

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.

Informe del Comité Ejecutivo

Resumen del informe

El informe del Comité Ejecutivo ofrece la visión general de Triodos Bank sobre el mundo global, el impacto de su actividad y los desarrollos realizados en 2014, 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.

Bienvenidos al optimismo

Un movimiento creciente de personas está demostrando que no solo a nivel individual tenemos más fuerza de la que nos imaginamos; como ciudadanos, podríamos constituir hoy la única respuesta real ante los principales desafíos de nuestro tiempo.

Los conflictos en Ucrania y Oriente Medio, la amenaza del terrorismo en Europa occidental, la persistencia de las dificultades económicas en la mayor parte de los países de Europa y los crecientes temores sobre una respuesta insuficiente al cambio climático global han dominado el contexto económico en 2014. Estos desafíos plantean importantes cuestiones

sobre los valores y el mundo que heredarán las generaciones futuras.

Durante el siglo pasado la sociedad recurría a los Gobiernos para que resolvieran sus principales problemas. Estos siguen desempeñando un papel fundamental en las políticas públicas, ya que proporcionan el marco legal de referencia para la sociedad y garantizan los fundamentos democráticos sobre los que se basa la protección de los derechos y las responsabilidades individuales. No obstante, los problemas actuales, aparentemente sin solución, sugieren que los Gobiernos están cada vez menos preparados para afrontar los retos que plantea un mundo complejo y en constante evolución. Desde el punto de vista de Triodos Bank, son los individuos, las empresas e incluso los bancos que las financian quienes deben liderar los esfuerzos para construir un mundo mejor.

Existen diversos ejemplos que confirman cómo las respuestas a las cuestiones más complejas provienen en la actualidad de fuentes no tradicionales. El éxito que pensadores como Thomas Piketty han tenido durante el año en su análisis sobre la creciente desigualdad del reparto de la riqueza, el impacto catalizador de la marcha por el clima – considerada como la más multitudinaria de la historia, con más de 2.500 actos celebrados en 162 países – y acciones promovidas por fundaciones de renombre, como la Fundación Rockefeller, cuyo patrimonio procede de la industria del petróleo, o las campañas organizadas desde algunas universidades contra compañías que explotan combustibles fósiles; todo ello nos sugiere que los ciudadanos están recurriendo a otras instituciones, personas y cada vez más a su propio esfuerzo para mejorar su situación.

Los movimientos que conectan personas y grupos de ciudadanos tienen cada vez más influencia sobre la agenda global. Una realidad que está en línea con la aproximación bancaria de Triodos Bank, centrada en la financiación con impacto. Usamos los ahorros y las inversiones de nuestros clientes para financiar empresas con valores, permitiendo a las personas que realicen inversiones de impacto, es decir, que alineen el impacto de su dinero con sus propios

valores. Esto significa que, en Triodos Bank, el dinero de nuestros clientes deja de ser neutral y sirve para financiar empresas sostenibles concretas. Esto, a su vez, implica un grado de responsabilidad y conciencia social por parte de nuestros clientes en el uso que hacemos de su dinero.

Los bancos desempeñan una función fundamental, ya que contribuyen al crecimiento y al desarrollo empresarial. Estamos convencidos de que la clave consiste en financiar la economía real, que es donde el dinero puede generar un mayor impacto sobre la calidad de vida de las personas. Este ha sido siempre el enfoque de Triodos Bank, que ha dictado gran parte de nuestras actividades, y la forma de realizarlas, durante 2014.

En nuestra opinión, resulta cada vez más evidente, incluso para las organizaciones de mayor tamaño, que formamos parte de un ecosistema financiero único caracterizado por la existencia de interdependencias, que implican tener en cuenta los intereses de otros. La diversidad del sistema financiero, al igual que en los ecosistemas naturales, también determina que sea más resistente en su conjunto.

Triodos Bank no está solo en esta perspectiva sistémica. Las alianzas son cruciales para lograr el cambio deseado. Por eso durante 2014 hemos trabajado en red a nivel local, europeo e internacional. Somos cofundadores y formamos parte de la Alianza Global para una Banca con Valores (GABV), por ejemplo. La GABV es una organización internacional formada por bancos sostenibles independientes, que comparten una misión y una estrategia basadas en valores éticos y de sostenibilidad. Triodos Bank es también cofundador del Laboratorio de Finanzas Sostenibles (*Sustainable Finance Lab*), un foro de científicos en el que se generan ideas prácticas para desarrollar un sistema financiero más sostenible. Durante el año se han celebrado distintos debates de alto nivel sobre el futuro del sistema bancario.

Brotos verdes

Podemos destacar varios acontecimientos positivos durante el año, ya que muchas empresas, e incluso bancos, parecen haber adoptado cada vez más la agenda de la sostenibilidad. Empresas pequeñas y medianas de todo el mundo han empezado a considerar criterios de sostenibilidad en el desempeño de sus actividades y en toda la cadena de valor; son compañías que crecen un promedio del 15% cada año, con independencia de las condiciones de mercado, según se recoge en el informe de Naciones Unidas “Caso de estudio: La eco-innovación”, en cuya elaboración ha participado Triodos Bank.

Otro informe publicado en 2014 por el Grupo de Trabajo de Inversiones con Impacto Social del G8 animaba a dar un paso en las inversiones de impacto en todo el mundo, considerando el interés general por encima de la corriente dominante en el mercado inversor. Para completar este trabajo, Triodos Bank, representante europeo de este grupo de expertos, publicó el informe “Inversión de impacto para todos”. En él aboga por un enfoque más inclusivo de las inversiones con impacto positivo, de tal forma que los inversores particulares, no solamente las grandes fortunas, puedan participar en este sector de rápido crecimiento. Las inversiones de impacto deberían ser una opción para todos y no solo para un número reducido de personas con grandes patrimonios o los fondos de pensiones. Triodos Bank cree en un movimiento con amplia base social, como los que han tomado relevancia durante 2014, y sus 35 años de experiencia demuestran que las finanzas con impacto no solo tienen aceptación popular, sino que además se ajustan a las necesidades reales de la sociedad.

Innovación sostenible

El cambio hacia una economía humana y con valores forma parte de un futuro próximo que es difícil de predecir y se transforma con rapidez. La forma de invertir, buscar financiación y hacer transacciones está cambiando rápidamente, ya que cada vez más personas optan por formas sencillas de usar el dinero y evitan a menudo recurrir a los bancos tradicionales.

Las innovaciones en el sector financiero, que suponen una ruptura con lo establecido, generan desafíos y oportunidades para los bancos. Una de las innovaciones más llamativas es el desarrollo del micromecenazgo (*crowdfunding*): una forma de recaudar dinero, a menudo a través de internet, con pequeñas aportaciones económicas por parte de una multitud de inversores para financiar una iniciativa concreta.

Para ampliar aún más el alcance de nuestra financiación, prevemos explorar oportunidades para asociarnos con plataformas de *crowdfunding*, donde tenemos nuevas ideas que aportar en beneficio de la sociedad en general y del medio ambiente. La menor exigencia regulatoria y la confianza que se genera entre personas que pueden conectarse fácilmente unas con otras, convierten al micromecenazgo en una herramienta de financiación complementaria que añade diversidad al ecosistema financiero.

En 2014, la compañía de energía verde con base en el Reino Unido, Triodos Renewables, experimentó con esta clase de financiación complementaria a través de la plataforma de *crowdfunding* Trillion Fund. El objetivo era promover, distribuir y aprender de una emisión de capital que logró captar 4,2 millones de euros.

Triodos Bank y sus grupos de interés consideran relevante que existan productos y servicios financieros que generen impacto positivo. La popularidad de estos productos se ha incrementado durante los últimos años. Un ejemplo son las hipotecas sostenibles, que incentivan la compra de viviendas con mejor certificación energética. La “ecohipoteca” ha tenido una gran acogida en Holanda, Bélgica y España durante el pasado ejercicio, con un desembolso de 404 millones de euros (2013: 274 millones de euros) en préstamos hipotecarios. Esta clase de productos permite que las personas ejerzan estilos de vida más sostenibles.

Innovaciones financieras como la anterior, y otras como la emisión de bonos verdes por parte de grandes compañías, dejan prever que los bancos empezarán a formar parte de un sistema más amplio donde tienen cabida enfoques más innovadores.

Un ejemplo lo constituye la primera emisión de bonos con impacto social en la que participó la sucursal británica de Triodos Bank en 2014, aprovechando las ventajas fiscales para las inversiones sociales que existen en este país. Queremos formar parte de este movimiento de cambio desde una banca tradicional hacia una visión más amplia del dinero.

Además, como proveedor de productos financieros sostenibles, hemos innovado en el desarrollo de productos bancarios habituales que incorporan criterios responsables, como tarjetas de débito y de crédito fabricadas en plástico 100% biodegradable, cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo que permiten a los clientes donar parte de sus intereses y terminales punto de venta que usan papel certificado FSC® (*Forest Stewardship Council*).

Preparados para afrontar un futuro incierto

Ante este panorama, durante el año hemos trabajado intensamente en el programa Triodos 2025, centrado en analizar nuestra visión estratégica a diez años de acuerdo con varios escenarios futuros posibles.

El proyecto está dirigido por un equipo integrado por altos directivos y miembros del Consejo de Administración y del Patronato de la SAAT. Durante 2014 se han celebrado diversas visitas y jornadas de aprendizaje con un gran número de compañías que afrontan el futuro de distintas maneras, desde una línea aérea hasta una compañía de energía verde.

Queríamos aprender de la experiencia de otros para establecer directrices sobre cómo preparar a Triodos Bank para afrontar el futuro próximo a partir de distintos escenarios. Entre estos escenarios se incluía: un mundo dominado por Gobiernos poderosos, otro controlado por grandes compañías, un tercero formado por comunidades polarizadas entre “ricos” y “pobres” y un cuarto donde existe la colaboración activa entre sociedad civil, empresas y Gobiernos. Analizamos el papel que debería desempeñar Triodos Bank en cada uno de estos escenarios posibles para ser capaz de ofrecer, por ejemplo, productos y servicios sostenibles

complementarios que atiendan las necesidades de las personas que los demandan.

Los resultados de Triodos 2025 se usarán para desarrollar la planificación de negocio y determinar los objetivos estratégicos clave para los próximos años. Pretendemos compartir las conclusiones de nuestro trabajo a lo largo de 2015.

Riesgos

Como banco de tamaño medio, nuestra intención es cumplir íntegramente todas nuestras obligaciones legales y garantizar su aplicación. Para ello, hemos tenido que realizar grandes esfuerzos y dedicar importantes recursos durante el ejercicio, especialmente para consolidar nuestros procesos de gestión de riesgos y de gobierno corporativo. La mejora de nuestros sistemas de control interno y de gobierno corporativo ha exigido tiempo y esfuerzo, y determinará que Triodos Bank esté bien posicionado para afrontar el futuro. No obstante, los esfuerzos dedicados al cumplimiento de la creciente demanda regulatoria se han traducido en un menor crecimiento de la cartera de préstamos durante el ejercicio. Una vez descontados los gastos de personal y operativos, las entidades financieras obtienen un margen de beneficios a partir de la diferencia entre la remuneración del ahorro y las tarifas que aplican a los préstamos. En consecuencia, la reducción del volumen de préstamos durante el ejercicio ha limitado la rentabilidad de Triodos Bank.

Los temas de riesgos se han tratado con asiduidad tanto en el Consejo de Administración como, de forma más general, en el Patronato de la SAAT para garantizar que estos desarrollos fortalezcan nuestra posición como una institución financiera sólida, favorezcan el cumplimiento de nuestra misión y los valores de Triodos Bank y garanticen su continuidad a largo plazo.

Para afianzar nuestra posición como institución financiera estable y solvente, hemos fortalecido aún más nuestra sólida posición de capital y 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 superado los 10.000 millones de euros a finales de año.

No obstante, para Triodos Bank sigue constituyendo un desafío mantener el ritmo de crecimiento y buscar un equilibrio entre la concesión de créditos y el continuo flujo de entrada de depósitos para lograr una proporción estable e idónea entre ambos. Al mismo tiempo, prevemos incrementar la diversificación de nuestra cartera de préstamos, tanto en conjunto como por sector. Un ejemplo consiste en financiar proyectos de ahorro y eficiencia energética, más allá de la producción de energías renovables.

Otra forma importante de abordar este desequilibrio ha sido la concesión de hipotecas sostenibles a clientes particulares. Estas hipotecas incentivan a los propietarios a vivir en inmuebles más respetuosos con el medio ambiente. Esta línea de actividad creció un 47% durante el ejercicio y ha contribuido a obtener un ratio entre préstamos y depósitos del 68%. Seguiremos impulsando la cartera hipotecaria a lo largo de 2015 y en años sucesivos.

Dar en el blanco sin fallar el objetivo

La misión de Triodos Bank consiste en mejorar la calidad de vida de las personas. Para ello, financiamos iniciativas con valor social, medioambiental y cultural. A la hora de cumplir nuestra misión, buscamos ampliar nuestra influencia más allá del impacto evidente que tiene financiar empresas sostenibles. Esto lo conseguimos, principalmente, posicionándonos como referentes de la banca ética y sostenible, y haciéndolo visible a través de nuestra actividad pública en redes sociales, eventos y medios de comunicación.

Desde hace algunos años, Triodos Bank es reconocido como referente de la banca con valores a través de iniciativas tales como la creación del *Sustainable Finance Lab*, un foro de debate formado por científicos con renombre internacional donde se proponen medidas y herramientas necesarias para crear un sector financiero sostenible. De esta forma, Triodos Bank contribuye al logro de un cambio mucho más profundo y amplio. Por ejemplo, el laboratorio

ha servido de catalizador para la creación de un Comité Gubernamental holandés, cuyo objeto es influir en las políticas tanto a nivel nacional como europeo. También en 2014 todas las sucursales de Triodos Bank han participado en la primera campaña global realizada por la GABV para fomentar una banca ética y sostenible.

Sin embargo, un enfoque integrado que confiere la misma importancia a los resultados no financieros que a la rentabilidad financiera puede dificultar aún más el cálculo y la medición de los resultados. Esto es especialmente significativo en un sector que mide el éxito en términos de cifras. Así pues, el año pasado elaboramos por primera vez un detallado informe sobre nuestro impacto no financiero, al que dedicamos un capítulo adicional dentro de la versión digital del informe anual. Este capítulo incluía un baremo, desarrollado por la GABV, para evaluar la sostenibilidad o el impacto de los bancos. Triodos Bank ha sido el primer banco en el mundo en publicar sus resultados en este formato en 2014. Creemos que esta nueva iniciativa brinda una oportunidad para evaluar y comunicar la evidencia cualitativa y cuantitativa de la rentabilidad real de un banco más allá de una limitada perspectiva financiera.

Queremos seguir trabajando en este sentido y desempeñar un papel de liderazgo en la información de impacto, respetando y superando los estándares de reporte y contribuyendo a la creación y al fomento de evaluaciones más significativas. Por primera vez hemos considerado la materialidad – es decir, aquellos temas más importantes para los grupos de interés de una institución – como eje central para la elaboración de nuestros informes. Estos temas se destacan en un análisis de materialidad, previo al mantenimiento de discusiones estructuradas con nuestros grupos de interés.

Para Triodos Bank, la sostenibilidad y el uso consciente del dinero forman parte integral de todo lo que hacemos. Así pues, el análisis de materialidad de Triodos Bank integra elementos de sostenibilidad y financieros. Representa nuestra visión global sobre lo que nuestros grupos de interés y el banco pensamos

que es lo más importante de nuestro trabajo, y no solo los elementos relacionados con la sostenibilidad. Representa un paso importante para el logro de un mejor entendimiento de aquellos temas que resultan más importantes para nuestros grupos de interés.

Análisis de materialidad

El compromiso con nuestros grupos de interés es un tema central para Triodos Bank desde hace años. A lo largo del ejercicio 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. Este año hemos desarrollado un proceso organizado para analizar aquellos asuntos que son más importantes tanto para nuestros grupos de interés como para el banco.

De forma creciente se anima a las empresas a elaborar de esta manera sus memorias de sostenibilidad (a través de iniciativas como la cuarta generación de directrices de la Iniciativa de Reporte Global), 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 institución.

Para Triodos Bank, a diferencia de la mayoría de organizaciones, los temas relacionados con la sostenibilidad se integran en la misma esencia del negocio. De hecho, la mayoría de ellos está reflejada en el cuadro de objetivos estratégicos derivado del análisis de materialidad y son tratados de forma reiterada a lo largo de todo el informe.

Dado que solo realizamos inversiones de impacto, Triodos Bank y nuestros grupos de interés adoptamos un enfoque diferente al de la mayoría de los bancos convencionales. En vez de centrarnos en lo que hacemos o dejamos de hacer, nuestro análisis de materialidad se centra en cómo lo hacemos. Así pues, dado que nuestro objetivo principal es promover un uso consciente del dinero para contribuir a un desarrollo positivo de la sociedad, queremos ampliar nuestra influencia en el sector

financiero como referentes o líderes de opinión en banca ética, con el fin de fomentar una mayor diversificación, transparencia y sostenibilidad en el sector.

El análisis de materialidad se fundamenta en una encuesta, una reunión con los representantes de los tres grupos de interés de Triodos Bank y entrevistas individuales. Los tres grupos de interés de Triodos Bank se definen tal y como sigue:

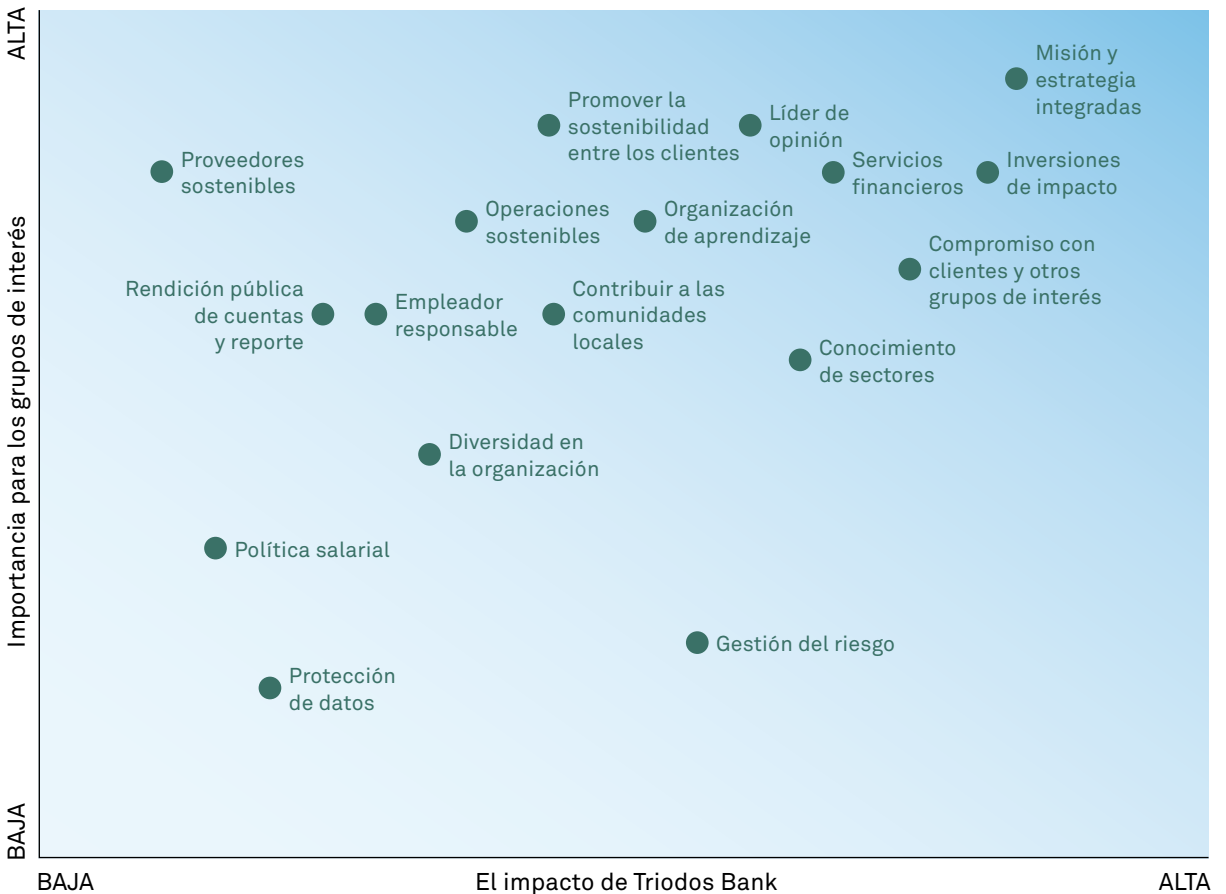
- Aquellos implicados en operaciones económicas relacionadas con el negocio (es decir, clientes, titulares de certificados de depósito y proveedores).
- Aquellos no implicados en operaciones económicas, pero que tienen intereses próximos a

Triodos Bank (es decir, ONG, Gobiernos y medios de comunicación) desde una perspectiva social.

- Aquellos que aportan nuevas visiones y conocimientos (es decir, asesores e inspiradores), instándonos a reflexionar, repensar y explorar nuevos territorios.

Aunque el análisis se ha realizado desde una perspectiva corporativa, y no solo considerando el contexto holandés, en esta primera fase se ha contado fundamentalmente con participantes holandeses. Pretendemos “internacionalizar” este proyecto el próximo ejercicio y profundizar en las discusiones con grupos de interés de todos los países donde opera Triodos Bank.

Matriz de materialidad



Los resultados sugieren que los grupos de interés de Triodos Bank quieren y esperan que Triodos Bank siga ejerciendo su liderazgo en el ámbito de las finanzas sostenibles, fijando una estrategia que refleje y respalde su misión. Además, la realización de inversiones de impacto (que combinan la concesión de préstamos y la realización de inversiones en empresas sostenibles, desde empresas de energías renovables hasta proyectos ecológicos) y la prestación de servicios financieros sostenibles son actividades centrales tanto para Triodos Bank como para sus grupos de interés.

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, creen que Triodos Bank debería jugar un papel en este sentido, actuando como punto de referencia para el sector bancario. Compartimos también la importancia que nuestros grupos de interés otorgan a ayudar a que nuestros clientes de préstamo sean incluso más sostenibles. Se pueden encontrar distintos ejemplos, incluyendo entrevistas a prestatarios, en la versión digital del informe anual de Triodos Bank en la página web: www.triodos-informeanual.com.

A diferencia de los mayores bancos convencionales, la política salarial constituye una prioridad relativamente baja para nuestros grupos de interés y para el banco. Tal circunstancia podría reflejarse en el enfoque dominante de la política salarial aplicada en Triodos Bank y sugiere una comprensión adecuada de la misma. Triodos Bank no ofrece bonus y la diferencia entre el mayor y el menor salario es relativamente pequeña. Para obtener un mayor detalle sobre la política de retribuciones y consultar un análisis más profundo de los resultados, puede consultar la página web: www.triodos-informeanual.com.

Estrategia basada en la misión

La estrategia de Triodos Bank se alinea con nuestra misión y responde a las necesidades del mundo que nos rodea. El año pasado describimos por primera vez esta estrategia con mayor profundidad, tal y como reflejamos en el esquema siguiente. Cómo integrar y garantizar con éxito el cumplimiento de nuestra misión dentro de nuestro plan de trabajo sigue siendo un aspecto clave para el banco y constituye objeto de discusión tanto en el Consejo de Administración como en el Patronato de la SAAT.

Pretendemos continuar en esta línea, incorporando cualquier tema relevante que hubiera sido excluido o destacado anteriormente, de tal forma que pueda apreciarse cómo, a partir de nuestra estrategia, abordamos los asuntos más importantes tanto para el banco como para nuestros grupos de interés. Nuestra ambición es facilitar un mayor nivel de detalle sobre los objetivos cualitativos y cuantitativos, evitando no obstante que las cifras constituyan un fin en sí mismas, lo que podría hacer que nos centráramos en aspectos erróneos. En nuestra opinión, estas cifras deben entenderse dentro de un contexto más amplio.

Objetivos estratégicos

En el cuadro siguiente destacamos los principales objetivos estratégicos de Triodos Bank, el grado de consecución de los mismos en 2014 y los objetivos marcados para 2015 con el fin de que se pueda contrastar nuestro nivel de desempeño.

Este es el primer año que incluimos objetivos específicos para el ejercicio siguiente. Esta información ha sido elaborada para reflejar algunos de los temas clave derivados del análisis de materialidad y que constituyen prioridades para Triodos Bank y sus grupos de interés.

Nuestros objetivos estratégicos clave

Logros conseguidos en 2014

Nuestros objetivos para 2015

Triodos Bank

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

Durante el ejercicio se ha desarrollado un programa de visión estratégica a largo plazo, en el que se analiza el papel potencial que podría desempeñar Triodos Bank en distintos escenarios futuros. Los resultados, publicados en 2015, servirán como material para la elaboración de los planes de trabajo a 3 y 10 años.

Hemos desarrollado la visión corporativa sobre energía y clima, a través de un proceso colaborativo dentro del banco (consulte la página web: www.triodos.com/energyandclimate).

Publicar la visión estratégica a largo plazo Triodos 2025 y usar sus conclusiones para el proceso interno de planificación.

Diseñar e implementar los mapas estratégicos para los tres pilares básicos de negocio (Triodos Bank, Triodos Investment Management y Banca Privada), con indicación concreta y precisa de cómo cumpliremos nuestra misión en los ámbitos social, medioambiental y cultural.

Mantener la alineación de nuestra misión y estrategia en los ámbitos social, medioambiental y cultural, y compartir el contenido de nuestra visión en los sectores clave de construcción sostenible, salud y alimentación y agricultura ecológicas, por ejemplo a través de la producción de vídeos.

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.

Hemos liderado la contribución europea al Grupo de Trabajo de Inversiones con Impacto Social del G8 y somos autores del informe "Inversión de impacto para todos".

Hemos seguido presidiendo la Alianza Global para una Banca con Valores (www.gabv.org) y participado de forma activa en el primer evento mundial sobre banca ética y sostenible que duró un día entero.

Hemos participado activamente en el debate sobre el futuro del sector bancario en foros de alto nivel, incluyendo eventos celebrados por el *Sustainable Finance Lab* en Holanda.

Consolidar nuestro papel de liderazgo en el desarrollo de la GABV, desde su presidencia, y desempeñar una labor activa en el *Sustainable Finance Lab*.

Participar como representantes en el *Global Impact Investing Network Board*.

Copresidir el *European Task Force on Banking* y formar parte en calidad de miembro del *UNEP FI Steering Committee*, con el objetivo de incidir en los aspectos sostenibles en la regulación financiera y generar un impacto positivo en el sector financiero.

Hemos aumentado nuestra visibilidad en todas las sucursales, con unas cifras totales de 12.750.000 visitantes a nuestras páginas web, 140.000 fans en Facebook y 2.700.000 reproducciones de los vídeos de Triodos Bank en YouTube.

Establecer un compromiso con clientes y grupos de interés.

Además de los encuentros con clientes y titulares de certificados que se celebran cada año en todas las sucursales, y de las sesiones de inspiración con consultores externos, hemos lanzado nuestro primer proceso formal de compromiso con los grupos de interés como parte del análisis de materialidad para este informe anual.

5.000 participantes en la encuesta realizada entre titulares de certificados de depósito (2013: 3.000).

Internacionalizar y ampliar a todos los países el proceso de compromiso con los grupos de interés.

Organizar reuniones con clientes y con titulares de certificados de depósito en todos los países.

Realizar la encuesta entre los titulares de certificados de depósito.

Celebrar los días temáticos de sector con la asistencia de empleados y de terceras partes ajenas a la organización.

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

Hemos seguido concediendo el 100% de nuestros préstamos a empresas sostenibles de la economía real. El ratio entre préstamos y depósitos, calculado con respecto a nuestra actividad de financiación, se ha mantenido estable en el 63%.

El aumento de esta cifra en las cuentas anuales (del 63% al 68%) se debe a que las inversiones a corto plazo se han contabilizado como créditos, aunque en la práctica forman parte de la cartera de inversiones.

Participar en eventos sobre inversiones de impacto destinados a audiencias formadas por clientes minoristas mediante la creación de una plataforma de inversiones de impacto, y abogar por un mayor acceso de los clientes minoristas a las inversiones de impacto.

Mejorar el ratio entre préstamos y depósitos, sin incluir las inversiones a corto plazo, para fijarlo entre el 65% y el 70%.

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

Hemos ofrecido un conjunto creíble de servicios en Holanda y en España, que incluye hipotecas sostenibles, cuentas corrientes, cajeros automáticos y terminales punto de venta.

Un estudio detallado sobre la viabilidad de introducir una cuenta corriente en Bélgica para clientes minoristas concluyó que las condiciones actuales de mercado y los costes en este país constituían un riesgo demasiado alto para lanzarlo con éxito, posponiéndose el proyecto.

Desarrollar cuentas corrientes en el mercado británico para su lanzamiento en 2016.

En España, lanzar una nueva plataforma tecnológica con un nuevo sistema de banca internet, incluida la banca móvil.

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 4,4%. El ROE considerando el capital mínimo obligatorio es del 5,9%. (Triodos Bank mantiene un nivel de fondos propios relativamente alto y un excedente importante de tesorería, lo cual implica un menor ROE).

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

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

Lograr un ROE de entre el 4 y el 5% en 2015. Un ROE del 7% debería considerarse como un objetivo medio realista a largo plazo en condiciones normales de mercado.

Ratio de apalancamiento mínimo del 8%.

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

La oficina de representación ubicada en Francia se ha desarrollado de acuerdo con los planes previstos. Esta oficina trabaja de forma conjunta con la oficina belga para incrementar un 20% el volumen conjunto de préstamos.

Ampliar las actividades en las sucursales existentes y revisar la viabilidad de la creación de una sucursal en Francia.

Abrir entre cuatro y seis nuevas oficinas en España.

Hemos desarrollado planes sectoriales en los principales sectores que financiamos y realizado un esfuerzo de colaboración a nivel internacional, a través de iniciativas como el Grupo de Expertos en Energía, e informado sobre los planes futuros de actividad en cada sucursal.

Se han reforzado las funciones de gestión, control e información de riesgos (incluyendo el nombramiento de un director central de Riesgos) y se han definido claramente los procesos de toma de decisiones entre sucursales y oficinas centrales, como parte de un proyecto de gobierno corporativo a nivel interno del grupo.

No se han alcanzado los objetivos de rentabilidad en la sucursal alemana, debido a un crecimiento menor al previsto de la actividad de préstamo y a la gestión de depósitos para lograr un equilibrio entre ambos. Esto ha supuesto un retraso en el alcance del umbral de rentabilidad.

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

Desarrollar la colaboración entre bancos y la plataforma de compromisos.

Organizar días temáticos de sector en el banco, para compartir conocimientos entre las sucursales más consolidadas y las más recientes.

Mejorar la rentabilidad en Alemania (negativa en 2014) a través de un crecimiento del 26% en la concesión de préstamos.

Realizar en 2015 la evaluación de los cambios de gobierno corporativo incorporados en 2014.

Nombrar a directores centrales de Banca de Empresas, Marketing y Banca Personal y de Operaciones para reforzar el enfoque paneuropeo del banco.

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

La mayor actividad en el ámbito de las hipotecas sostenibles ha determinado que estas hayan representado casi una quinta parte (18%) del incremento total de la cartera de préstamos en 2014 (2013: 33%). Las hipotecas se han ofrecido en Holanda, Bélgica y España. A finales de año se habían concedido hipotecas por un importe de 404 millones de euros (2013: 274 millones de euros).

El objetivo a largo plazo consiste en incrementar la cartera de préstamos hipotecarios sostenibles en Holanda y en Bélgica de manera significativa. En 2015, este objetivo implica lograr un incremento de entre el 9% y el 12%.

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

Las “reuniones de los lunes” que se celebran todas las semanas en todas las sucursales y unidades de negocio del grupo brindan a todos los empleados la oportunidad de plantear y discutir problemas comunes.

Se ha impartido el Programa de Liderazgo Visionario con 13 participantes procedentes de todas las unidades de negocio.

Se han desarrollado los programas de bienvenida para nuevos empleados a nivel local, así como un programa internacional impartido en las oficinas centrales de Holanda.

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

Se han celebrado encuentros internos entre empleados y clientes de financiación, tales como las cuatro sesiones organizadas en España.

Se ha ampliado el Comité de Dirección Internacional con la incorporación de 40 altos directivos procedentes de todas las unidades de negocio para compartir y crear una red de contactos e intercambiar experiencias de desarrollo y desafíos en el ámbito de la organización.

Se han celebrado varias reuniones con clientes organizadas a nivel local, con la participación de importantes conferenciantes y visitas a clientes para buscar fuentes de inspiración y fortalecer la conexión entre la Comunidad Triodos y nuestros clientes y otros grupos de interés.

Implementar una nueva plataforma interna del banco para mejorar la colaboración en temas comunes, con la participación activa de al menos cinco unidades de negocio.

Una mayor internacionalización de las oficinas centrales implicará la incorporación de al menos un alto directivo de nacionalidad no holandesa y la celebración de reuniones periódicas en inglés para todos los empleados de las oficinas centrales.

Celebrar al menos seis reuniones de los grupos de estudio para nuevos empleados.

Se han organizado cursos de Formación en Juicio Dinámico y cursos de meditación y concienciación impartidos en las oficinas centrales.

Triodos Investment Management (TIM)

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.

El volumen total de activos gestionados alcanzó los 2.660 millones de euros como consecuencia de las fuertes entradas de capitales registradas en la mayoría de los fondos. Los fondos de inversión especializados en microcréditos han proporcionado financiación a 102 instituciones especializadas en la concesión de microcréditos (2013: 97) en 44 países (2013: 44) y que a su vez han prestado servicios financieros a aproximadamente 8,2 millones de ahorradores (2013: 7,9 millones) y a 11 millones de prestatarios (2014: 8,4 millones).

El objetivo de crecimiento del volumen de activos gestionados por Triodos Investment Management se establece en los 3.200 millones de euros en 2015.

Ampliar su red de distribución internacional y mejorar su posición en el segmento de clientes individuales con grandes patrimonios y de los inversores semi institucionales.

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

En enero de 2014 se lanzó el Fondo Triodos Organic Growth Fund, un fondo abierto (*evergreen*) a largo plazo que invierte en empresas privadas que no cotizan en Bolsa. Se han realizado dos inversiones durante el ejercicio.

Los fondos ISR Triodos superaron el umbral de los 1.000 millones de euros. Hemos profundizado en el desarrollo de las metodologías de estos fondos a lo largo de 2014.

La gestión del fondo Ampere Equity Fund se transfirió a principios de 2014 a otra gestora.

Triodos Investment Management pretende lograr la expansión de los fondos existentes y crear nuevas soluciones de inversión con criterios éticos y de sostenibilidad.

Triodos Investment Management analizará el mayor desarrollo de sus fondos ISR.

Banca Privada Triodos

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.

Hemos desarrollado el diálogo con estos clientes a través de reuniones individuales sobre la temática del uso alternativo del dinero.

Hemos ampliado los servicios de asesoramiento dirigidos a clientes con patrimonios superiores a los 500.000 euros para invertir en emprendedores sociales.

Crecer en el segmento de clientes con patrimonios para invertir entre 300.000 y 500.000 euros.

Mejorar el sistema de forma continua para ofrecer un servicio mejor y más completo a los clientes.

Resultados

Además del cuadro resumen de cifras clave incluido al principio de este informe, detallamos a continuación los principales resultados obtenidos en 2014, desglosándolos por 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:

Triodos Bank

En 2014 los ingresos de Triodos Bank crecieron un 16% hasta situarse en los 190 millones de euros (2013: 164 millones de euros). Triodos Investment Management contribuyó a esta cifra con 31 millones de euros (2013: 25 millones de euros). Los ingresos por comisiones en 2014 representaron el 33% (2013: 31%) 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 1.000 millones de euros, un 10%, hasta alcanzar los 10.600 millones de euros.

El balance total de Triodos Bank aumentó un 11% hasta alcanzar los 7.200 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. El crecimiento previsto era de entre el 5 y el 15% dada la difícil coyuntura del mercado de crédito, el aumento de la demanda regulatoria y el foco en las mejoras del gobierno corporativo durante el pasado ejercicio.

El número total de clientes de Triodos Bank se incrementó un 13%, frente a unas previsiones de entre el 15 y el 20%, hasta alcanzar los 530.000 clientes en la actualidad. Este año hemos redefinido el concepto de cliente para mejorar la consistencia y exactitud de los datos presentados en todas las sucursales. De esta forma ahora solo se contabiliza el beneficiario de una cuenta, por ejemplo un joven ahorrador, como un único cliente, sin considerar ya como clientes adicionales a otra(s) persona(s) que opera(n) con la cuenta. Además hemos ajustado las cifras correspondientes a 2013 aplicando esta misma definición a efectos comparativos. Seguiremos incluyendo el número de cuentas en la sección de "Cifras clave" del informe anual.

Este menor crecimiento refleja los esfuerzos realizados para equilibrar el ratio entre préstamos y depósitos. Al mismo tiempo, este dato de crecimiento continuado, 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 resultados se han visto seriamente afectados por la imposición del Gobierno holandés de un impuesto especial para contribuir al rescate del banco holandés SNS Bank, por un importe de 8,3 millones de euros. A ello se unen los costes derivados del cumplimiento del marco regulador Basilea III para mejorar la gestión de riesgos y el gobierno corporativo, las inversiones realizadas en tecnología y la exacción de impuestos locales adicionales en Bélgica y España, lo que explica que los gastos operativos se hayan incrementado un 23%. Esto ha tenido un impacto negativo en el ratio de gastos operativos sobre ingresos, que se sitúa en el 73% (2013: 69%), así como en el beneficio antes de impuestos y el beneficio neto. El beneficio antes de impuestos y la dotación de provisiones por préstamos de dudoso cobro se ha incrementado ligeramente en 2014, desde los 51,0 millones de euros en 2013 hasta los 51,2 millones de euros.

Hemos obtenido un beneficio neto de 30,1 millones de euros, lo cual representa un incremento del 17% (2013: 25,7 millones de euros). La principal diferencia entre el crecimiento del beneficio neto en comparación con el beneficio antes de impuestos y las provisiones por préstamos de dudoso cobro se debe a una dotación significativamente inferior de las provisiones por insolvencias de crédito en 2014.

Las provisiones por créditos de dudoso cobro disminuyeron hasta el 0,28% de la cartera media de préstamos, en comparación con el 0,49% en 2013, lo cual refleja la gestión prudente y la alta calidad de la cartera de préstamos en todas las sucursales.

Triodos Bank obtuvo una rentabilidad de los fondos propios (ROE) del 4,4% en 2014 (2013: 4,3%). El objetivo a medio plazo de Triodos Bank es incrementar la rentabilidad de los fondos propios hasta el 7% en condiciones económicas normales. Esta cifra debería considerarse como un objetivo medio realista a largo plazo, de acuerdo con el modelo de negocio bancario de Triodos Bank. Las sucursales más consolidadas han demostrado que es posible alcanzar este nivel de rentabilidad en condiciones de estabilidad económica y financiera.

El difícil y complejo contexto económico y financiero ha motivado que los bancos centrales mantengan los tipos de interés en niveles históricamente bajos, presionando a la baja las rentabilidades. Triodos Bank ha optado por fijar unos mayores ratios de capital y de reservas de tesorería, lo que explica la menor rentabilidad de los fondos propios. El beneficio neto también se ha visto afectado por el incremento de los costes derivados del cumplimiento de los requisitos regulatorios.

El plazo necesario para que Triodos Bank pueda alcanzar este objetivo de rentabilidad del 7% dependerá también de las oportunidades que surjan en el creciente mercado de la sostenibilidad. Aunque Triodos Bank seguirá trabajando para mejorar su rentabilidad, dadas las actuales condiciones de mercado no prevemos lograr este objetivo en los tres próximos años. En la actualidad preferimos mantener un nivel de fondos propios relativamente alto y un excedente importante de tesorería, lo cual implica un menor ROE. Asimismo, prevemos un incremento relativamente importante de los gastos generales como consecuencia de la implementación de las normas de supervisión establecidas por el Banco Central Europeo.

El beneficio por acción (certificado de depósito), calculado en función del número medio de acciones en circulación durante el ejercicio de referencia, fue de 3,41 euros (2013: 3,23 euros), es decir un aumento del 5%. 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 (2013: 1,95 euros). Este dato supondría un ratio de dividendos (el porcentaje del beneficio total distribuido en forma de dividendos) del 57% (2013: 60).

Triodos Bank amplió su capital social en 23 millones de euros, un 4%, 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, por primera vez, en Alemania.

El número de titulares de certificados de depósito se ha incrementado desde los 31.304 hasta los 32.591. Los fondos propios se han incrementado un 8%, desde los 654 hasta los 704 millones de euros. En esta cifra se incluyen las entradas netas de capital y los beneficios (deducido el dividendo). El mercado interno de compraventa de certificados de depósito por acciones ha seguido funcionando de forma efectiva en 2014. A finales de año, el valor real de cada certificado de depósito era de 78 euros (2013: 77 euros).

Desde principios de 2008 hasta 2013, el ratio de capital total, una medida importante de la solvencia de un banco, se ha calculado de acuerdo con las directrices de Basilea II. El ratio de capital total en 2014 se ha calculado conforme a las normas de información financiera establecidas en la Directiva sobre Requerimientos de Capital (CRD) y en el Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR). A finales de 2014, el ratio de capital total era del 19,0% (2013: 17,8%). Triodos Bank se ha fijado un objetivo mínimo de ratio de solvencia del 14%. El ratio Core Tier 1 ha sido del 19,0% (2013: 17,8%).

Nuestro impacto

Triodos Bank tiene especial interés en informar sobre el creciente impacto social, cultural y medioambiental de sus actividades de financiación. En 2014 hemos seguido trabajando en el capítulo sobre evaluación del impacto incluido en la versión digital del informe de 2013, incluyendo esta vez los datos de impacto recogidos en 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.

Para obtener un mayor detalle sobre el trabajo previo y la metodología empleada para la elaboración de estos datos, puede consultar la página web: www.triodos-informeanual.com.

Triodos Bank pretende ser líder del sector financiero en el reporte de impacto. Los datos presentados a continuación forman parte de este esfuerzo.

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.

Estos datos sirven como indicador del impacto no financiero de Triodos Bank. Los datos facilitados por todas las sucursales se basan en distintas consideraciones. 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. En general, aplicamos un enfoque conservador de los datos y excluimos aquellos proyectos cuyas cifras de impacto sean imprecisas. En 2015 seguiremos perfeccionando la metodología para medir nuestro impacto, un proyecto en constante mejora.

Puede visitar la página web www.triodos-informeanual.com para consultar el capítulo dedicado al impacto, donde encontrará un mayor detalle sobre el impacto no financiero de Triodos Bank y sus actividades de financiación.

Triodos Bank financia empresas que promueven la utilización de fuentes de energía renovables y proyectos que reducen la demanda de energía y fomentan la eficiencia en el uso de los combustibles fósiles. A finales de 2014, Triodos Bank y sus fondos de inversión en energía y clima financiaban 379 proyectos en toda Europa (2013: 376), que representaban una capacidad de generación de energía de 2.100 MW (2013: 2.300 MW). Esto equivale a la energía suficiente para abastecer de electricidad a 1 millón de hogares europeos durante un año (2013: 1,3 millones).

En 2014 las actividades de financiación de Triodos Bank hicieron posible que 6,2 millones de personas 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 (2013: 16,3 millones). La cifra registrada en 2013 se debió en gran medida al éxito de las producciones cinematográficas financiadas durante el ejercicio.

Como resultado de sus actividades de préstamo en Europa, al igual que en 2013, aproximadamente 20.000 beneficiarios pudieron usar distintas instalaciones relacionadas con proyectos para el cuidado de las personas mayores en 249 residencias de ancianos (2013: 217) financiadas por Triodos Bank.

Los fondos de microcréditos gestionados por Triodos Investment Management invirtieron en 102 instituciones de microcréditos (2013: 97) en 44 países (2013: 44), que han prestado servicios financieros a aproximadamente 8,2 millones de ahorradores (2013: 7,9 millones) y a 11 millones de prestatarios (2013: 8,4 millones).

En toda la superficie de tierra cultivada por explotaciones agrícolas ecológicas financiadas por Triodos Bank se podría producir el equivalente a 23,6 millones de comidas, es decir, alimento suficiente para proporcionar una dieta sostenible a aproximadamente 21.600 personas durante un año (2013: 21.400).

En torno a 821.500 personas se beneficiaron de las actividades desarrolladas por los centros educativos con financiación de Triodos Bank (2013: 587.300), sobre todo debido al crecimiento registrado en este sector en España.

Previsiones

Triodos Bank se ha convertido en un banco de tamaño mediano. En 2014 hemos dedicado esfuerzos y recursos considerables para consolidar nuestros procesos de gestión de riesgos y de gobierno corporativo, con el fin de cumplir los requisitos operativos a este respecto. En 2015 queremos profundizar en la integración de estas mejoras en las actividades habituales de Triodos Bank.

Asimismo, prevemos ampliar nuestro compromiso con los grupos de interés y fortalecer el diálogo con aquellas personas especialmente interesadas en Triodos Bank, a través de un programa organizado que se implantará en todas las sucursales donde operamos.

Al margen de posibles circunstancias imprevistas, Triodos Bank prevé mantener su nivel de beneficios

operativos en 2015. Ampliaremos nuestro 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 2015, lo que podría generar efectos negativos sobre los resultados de Triodos Bank. A pesar de estos factores coyunturales, Triodos Bank prevé que su beneficio neto en 2015 se mantenga en los mismos niveles que en 2014.

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 2014

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 2014 se incorporaron a la plantilla 199 nuevos empleados (2013: 189), de forma que se ha superado el umbral de los 1.000 trabajadores durante el ejercicio. El número total de empleados de Triodos Bank se ha incrementado un 11,7% en 2014, de 911 a 1.017.

El equilibrio en la proporción entre hombres y mujeres, aspecto sobre el que se ha trabajado especialmente en años anteriores, la edad media de la plantilla y los datos de absentismo por enfermedad se sitúan en niveles razonables a criterio de los gestores del banco. En 2014 la plantilla de Triodos Bank estaba compuesta por 541 mujeres (53,2%) y 476 hombres (46,8%). La proporción de mujeres en puestos directivos se ha mantenido en el 40%. La edad media ha permanecido estable en los 39,6 años, así como la

antigüedad media, que era de 4,8 años a finales de 2014 (2013: 4,7 años). La tasa de absentismo laboral por enfermedad ha permanecido invariable en el 2,6% en 2014, es decir, por debajo del objetivo del 3%.

El índice de rotación se ha incrementado hasta el 9,5% en 2014 (2013: 7,2%). El índice de rotación de los empleados durante su primer año de contratación se ha incrementado desde el 7,4% en 2013 hasta el 11,6% en 2014, a pesar de los esfuerzos por reducirlo mediante unos procesos de selección rigurosos que pretendían proporcionar una mayor transparencia con respecto a las expectativas y a la mejora del proceso de integración. Este cambio se explica, en parte, por la mejora del mercado de trabajo, especialmente en España y el Reino Unido.

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, desde la concesión de préstamos a empresas sostenibles hasta la prestación de servicios a clientes, sin necesidad de utilizar instrucciones predeterminadas, sino conectando con ellos desde un punto de vista más humano. 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 118 (2013: 82) empleados participaron en los distintos programas organizados por la Academia Triodos en 2014.

La Conferencia Anual para Empleados de 2014 se celebró en Bruselas con el título "Viviendo la Unidad en la Diversidad", a la que asistieron 120 trabajadores.

Se ha prestado especial atención a las mejoras en materia de gobierno corporativo durante el ejercicio. Existía la preocupación de que las tareas para mejorar los procesos formales pudieran afectar a la cultura de trabajo del banco. Así pues, se tuvo especial cuidado en garantizar que estos cambios respaldaran y consolidaran la cultura de colaboración.

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.

En Holanda, donde se ubican el Comité Ejecutivo, las oficinas centrales y la mayor sucursal de Triodos Bank, la proporción entre el menor y el mayor salario pagados en 2014 fue de 9,6 (2013: 9,4). Triodos Bank cree que una política salarial moderada, sin incentivos, genera un sistema de remuneración sencillo y saludable, que reduce las necesidades de control. De acuerdo con lo anterior, el banco establece su Política Salarial Internacional. Puede encontrar un resumen de esta en la página web: www.triodos.com/remuneration.

Previsiones

Triodos Bank continuará reforzando la organización en 2015 y en años sucesivos. En este contexto, se han fijado las siguientes prioridades:

- Prestaremos especial atención a los nuevos altos directivos incorporados a las oficinas centrales, especialmente en el área de Gestión de Riesgos, cuya importancia es creciente, con especial foco en mejorar su familiarización con nuestra cultura y misión.
- Organizaremos reuniones de estudio para profundizar en la comprensión de lo que representa 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.
- Promoveremos los intercambios de empleados entre las distintas sucursales, así como la contratación de candidatos con perfil internacional para enfatizar el carácter internacional de las oficinas centrales.
- Pretendemos reducir el alto índice de rotación de los empleados durante su primer año de contratación mejorando el proceso de selección.
- Estimularemos a los empleados para que se comprometan activamente en el desarrollo de una organización en proceso de aprendizaje (ver los objetivos estratégicos en el cuadro más abajo).

Informe medioambiental

El mayor impacto positivo de Triodos Bank en el medio ambiente procede de la financiación directa de proyectos y emprendedores sostenibles e innovadores. Pero además, como empresa, Triodos Bank debe también gestionar de forma responsable su propio impacto ambiental.

El principio básico de la política medioambiental de la organización es el de *trias energética*.

Esto significa que Triodos Bank reduce al mínimo su consumo energético, utiliza energías de origen renovable siempre que sea posible y compensa las emisiones de carbono producidas por su consumo de energía. De esta forma, minimiza y compensa su huella ambiental. Triodos Bank es una organización 100% neutra en emisiones de CO₂.

Resultados en 2014

Toda la electricidad contratada por Triodos Bank durante el año procede de fuentes 100% renovables. Un 54% de esta electricidad ha sido generada en parques eólicos y un 35% en parques solares. El porcentaje restante procede de otras fuentes de energía renovable.

Iniciamos la primera evaluación BREEAM, un método avanzado de evaluación medioambiental y un sistema de clasificación de edificios, en uno de los inmuebles de Triodos Bank en Holanda. Esta auto-evaluación inicial dio un resultado muy positivo. A partir de ahora definiremos los pasos que adoptar para mejorar su aplicación en 2015. Entre las posibles áreas de mejora se incluye la reducción de residuos internos y el mantenimiento de unas condiciones de temperatura y humedad más estables en el edificio.

El nivel medio de emisiones de CO₂ producidas por la flota de vehículos de empresa de Triodos Bank, que cumplen los más altos estándares de sostenibilidad, disminuyó un 3,5% desde los 107 gr en 2013 hasta los 103 g en 2014. En 2014, los viajes en avión, un punto sobre el que se ha prestado especial atención durante el año, han disminuido un 20% por ejc, en comparación con el incremento del 8% en 2013.

El uso de videoconferencias se ha triplicado prácticamente en 2014, lo cual ha contribuido a reducir las necesidades de viajar en avión.

La distancia total de desplazamientos realizados hasta el lugar de trabajo por ejc se ha mantenido prácticamente invariable, reduciéndose un 0,22% en 2014. Un 39% de esta distancia total por parte de los empleados de Triodos Bank se realizó en medios de transporte público (2013: 37%). Los desplazamientos en coche han disminuido un 4% por ejc.

El uso de papel de oficina ha disminuido un 11% por ejc en 2014, y el uso de material impreso se incrementó un 4% por ejc y un 14% por cliente.

Previsiones

En 2015 iniciaremos un plan trienal del banco para mejorar la medición, la elaboración de informes y la comprobación de los datos medioambientales. Este plan incorporará una estrategia para la reducción de emisiones de carbono y la búsqueda de un compromiso más efectivo por parte de los empleados con respecto a estos temas.

Entre las distintas acciones que se adoptarán, se incluye:

- La implementación de un sistema interno de gestión de emisiones de CO₂.
- La comparación de las emisiones de CO₂ con un grupo externo de entidades similares.
- La ampliación del uso interno del BREEAM en todos los edificios de Triodos Bank en una primera fase.
- La promoción de un mayor uso de las videoconferencias.
- La evaluación de la efectividad de las iniciativas de reducción de emisiones de carbono e identificación de buenas prácticas.
- La implicación de los distintos proveedores para comprender en detalle la cadena de suministros libres de carbono.

Resultados de Triodos Bank por unidad de negocio

Las actividades desarrolladas por Triodos Bank se dividen en tres áreas de negocio principales:

- Banca de particulares y banca de empresas, gestionadas a través de una red diversificada de sucursales europeas y que representan alrededor del 71% del beneficio neto de Triodos Bank en 2014.
- Triodos Investment Management, que supone el 26% del beneficio neto total 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 de Particulares 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 2014, 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 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 639 millones de euros, un 11% de crecimiento frente al objetivo previsto del 15%.

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.

El objetivo de Triodos Bank es convertirse en el primer banco de sus clientes. Sirva como ejemplo España, donde el número de nuevas cuentas corrientes superó al número de nuevas cuentas de ahorro por primera vez durante el ejercicio.

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 2014, 403 organizaciones (2013: 401) percibieron de esta forma donaciones por un importe total de 0,3 millones de euros (2013: 0,4 millones de euros).

Créditos

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).

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.

Medio ambiente (44%, 2013: 49%)

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 (26%, 2013: 29%)

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,

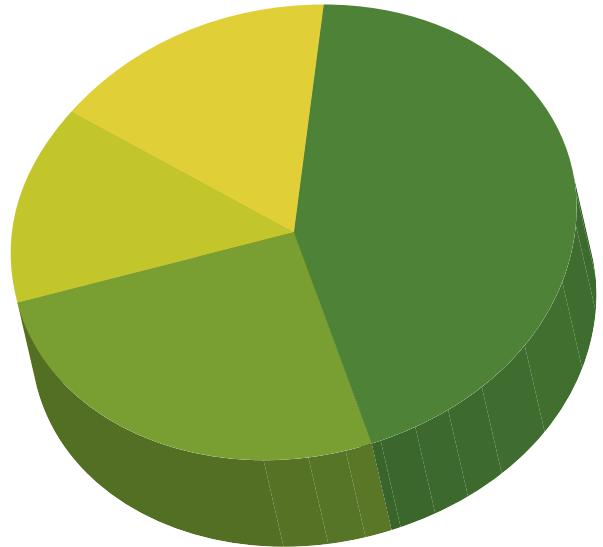
Cartera de crédito por sector en 2014

MEDIO AMBIENTE 44%

SOCIAL 26%

CULTURA 14%

AYUNTAMIENTOS Y PRÉSTAMOS A PARTICULARES 16%



la integración de personas con discapacidad o en riesgo de exclusión social y las instituciones socio-sanitarias.

Cultura y ocio (14%, 2013: 15%)

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

El resto de la cartera de crédito incluye préstamos a corto plazo concedidos a ayuntamientos e hipotecas sostenibles a particulares.

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 2014 la relación entre la cartera de crédito y el importe total de depósitos de clientes se incrementó hasta el 68% (2012: 63%). El objetivo de Triodos Bank consiste en dedicar al crédito entre el 65% y el 70% del total de los fondos depositados. 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 se habría mantenido en un nivel muy similar.

La calidad de la cartera de crédito ha seguido siendo satisfactoria en términos generales, 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 las provisiones por créditos de dudoso cobro hasta el 0,28% de la cartera media de préstamos (2013: 0,49%). Esta cifra se sitúa muy próxima al objetivo de referencia a largo plazo del 0,25%. Estas provisiones se aplican cuando las pérdidas potenciales se materializan como consecuencia de la insolvencia definitiva de los prestatarios.

La cartera de crédito creció hasta los 722 millones de euros, es decir, un 20%. La previsión de crecimiento era del 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, principalmente por motivos de gestión de tesorería. Estas inversiones se incluyen en la cartera crediticia de conformidad con la legislación relativa a la elaboración de la información financiera. Si no los consideráramos, la cartera de crédito habría crecido en torno al 12%, debido principalmente al incremento de las hipotecas (47%) y a un aumento limitado de los créditos concedidos a empresas (9,3%). La distribución del crecimiento entre estos tres 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 convencional se ha reactivado tras un período de reestructuración y recapitalización. Los bancos consideran la sostenibilidad como un mercado emergente y pretenden iniciar su actividad comercial en el mismo.

Previsiones

En 2015 prevemos un crecimiento más modesto del balance de Triodos Bank, con una previsión de crecimiento de entre el 5% y el 15%.

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 para el año 2016. Se prevé un crecimiento del número de clientes de entre el 10 y el 15% para el conjunto del grupo.

Pretendemos mejorar el ratio de préstamos sobre depósitos hasta situarlo entre el 65 y el 70%, sin considerar las inversiones a corto plazo.

Prevedemos un crecimiento de entre el 5% y el 15% de la cartera de crédito y del 10% de los fondos depositados. La ambición de Triodos Bank es atender a la calidad y la diversificación de la cartera de crédito, poniendo 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. En los próximos años prevemos una ligera disminución de las provisiones para créditos de dudoso cobro.

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, sociedad filial participada al 100% de Triodos Bank.

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 17 fondos, destinados tanto a inversores minoristas como institucionales, y gestiona activos por un importe total de 2.660 millones de euros. En conjunto, el crecimiento de los fondos de inversión ha sido de 149 millones de euros, es decir, un incremento del 6% (2013: 15%). El traspaso del fondo Ampere Equity Fund a otra sociedad gestora a partir del 1 de enero de 2014 ha reducido el volumen total de activos gestionados hasta los 221 millones de euros. Este movimiento se ha visto compensado durante el ejercicio por una fuerte entrada de capitales en la mayoría de los fondos de inversión, lo cual ha determinado un incremento neto del volumen total de activos gestionados.

El incremento total de los fondos confiados a Triodos Investment Management refleja el interés de los inversores por las inversiones sostenibles. A nivel

mundial, los inversores están optando cada vez más por inversiones con impacto significativo y medible además de la 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 del 53%, 26% y 40%, respectivamente (2013: 33%, 32% y 33%).

Previsiones

Triodos Investment Management está bien posicionada para seguir creciendo, ya que entre los inversores existe una demanda creciente de las inversiones de impacto, para lo que buscan un socio inversor con experiencia, fiable y profesional. Para consolidar nuestra reputación como gestor de inversiones innovador, seguiremos desarrollando y ampliando los fondos existentes y crearemos nuevas soluciones de inversión basadas en criterios éticos y de sostenibilidad. En concreto, estudiaremos un mayor desarrollo de los fondos ISR. De esta forma contribuiremos a un mayor logro de la misión de Triodos Investment Management y a la intensificación del impacto de sus fondos.

Esto es especialmente relevante en un mercado competitivo en el que existe un número creciente de organizaciones se presentan como inversores socialmente responsables. La estrategia de Triodos

20%

La cartera de préstamos se incrementó en 722 millones de euros, un 20%.

Investment Management seguirá centrada en el inversor minorista, pero también se dirigirá cada vez más hacia inversores particulares con grandes patrimonios, gestoras de patrimonios familiares (*family offices*) e inversores semi institucionales. Asimismo, Triodos Investment Management seguirá potenciando sus canales internacionales de distribución.

En un contexto caracterizado por una voluntad de mayor ampliación de su impacto, unas condiciones de mercado muy competitivas y unas mayores exigencias legales, Triodos Investment Management se ha fijado como objetivo para 2015 lograr un crecimiento del volumen de activos gestionados hasta los 3.100 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 recursos. La gestión patrimonial sostenible constituye el principal servicio prestado por la Banca Privada Triodos, e incluye tanto los fondos de inversión Triodos como la gestión patrimonial privada.

El interés de la división de Banca Privada se centra principalmente en el establecimiento de un diálogo positivo con los inversores y no tanto en el crecimiento de los activos gestionados. No obstante, en 2014 se incrementó el volumen de activos gestionados en un 13%, hasta alcanzar los 1.232 millones de

euros, frente al un objetivo fijado de entre el 15 y el 20%. La Banca Privada Triodos gestiona 419 millones de euros de estos activos que se contabilizan en el balance de la sucursal holandesa.

Previsiones

La división de Banca Privada Triodos espera que siga incrementándose el interés de los inversores por la oferta de inversiones sostenibles en Holanda, Bélgica y cada vez más en Alemania, con un crecimiento previsto a largo plazo de entre un 15 y un 20%.

Para obtener un mayor detalle sobre las distintas sucursales, Triodos Investment Management y la 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

La gestión de riesgos 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

1.232 millones

Los fondos gestionados por la división de Banca Privada se incrementaron un 13% hasta los 1.232 millones de euros.

de los riesgos. A nivel de grupo, existe un proceso de presupuestos de riesgos 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 de estas evaluaciones para elaborar su propia evaluación de riesgos y determina el apetito de riesgo de Triodos Bank.

Se ha logrado integrar los objetivos de gestión del riesgo estratégico como parte del proceso de valoración del apetito de riesgo, el plan de recuperación, el capital interno y la adecuación de la liquidez. Los resultados de la evaluación del riesgo estratégico y los objetivos de gestión del riesgo estratégico han servido 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 en 2014. Los resultados de estas pruebas 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 presupuesto de riesgos aceptado, y que 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 de los riesgos asociados con la gestión de los riesgos 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 la gestión del riesgo crediticio de toda la cartera de préstamos.

La valoración del riesgo crediticio se realiza buscando la máxima cercanía al negocio 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 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 los nuevos requerimientos de capital. Triodos Bank pretende lograr un ratio de solvencia obligatorio del 14% aproximadamente, bastante por encima de nuestros propios cálculos internos de 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 de los fondos propios. Los

cálculos de capital económico resultan del Proceso de Valoración de la Adecuación del Capital Interno anual, que es objeto de revisión por el Banco Central Holandés.

En 2014 Triodos Bank realizó con éxito una ampliación de capital entre sus inversores y clientes, que superó los objetivos y recaudó un importe superior a los 23 millones de euros. Esto ha ayudado a la entidad a mantener un ratio de solvencia BIS del 19% a finales de 2014, muy por encima de los requerimientos legales e internos.

La posición financiera de Triodos Bank ha seguido caracterizándose por una elevada liquidez durante 2014. La política del banco consiste en invertir los excesos de tesorería en activos altamente líquidos en el país en el cual se hayan generado los fondos. En Holanda se ha invertido el excedente de tesorería principalmente en deuda del Estado holandés, así como en deuda emitida por ayuntamientos, entidades bancarias y por el Banco Central Europeo. En Bélgica, la mayor parte de la liquidez se ha invertido en deuda del Estado belga y en depósitos bancarios. En España, parte del exceso de tesorería se ha invertido en bonos del Estado español. Este también ha sido el caso en el Reino Unido, donde una parte de la tesorería se ha invertido en bonos del Estado británico. En Alemania, los excedentes de liquidez se han depositado en otros bancos.

Tanto el ratio de cobertura de liquidez como el ratio de financiación neta estable (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 124 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 finan-

ciera 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 la Dirección 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 el proceso de elaboración del informe de control interno integrado. El Comité Ejecutivo valora si este proceso da lugar a la emisión de un informe que garantice una evolución positiva para los próximos años.

El Comité Ejecutivo de Triodos Bank declara que no dispone de información que pudiera sugerir el funcionamiento inadecuado o ineficaz de los sistemas de gestión de riesgos y de control en 2014.

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.

Legalidad y Cumplimiento

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 Legal y 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 legales y de cumplimiento en cada sucursal. El responsable del departamento de Legal y Cumplimiento informa al Comité Ejecutivo y tiene acceso directo al presidente del Consejo de Administración.

En 2014 no se han producido incidencias significativas en materia de cumplimiento y legalidad. 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 positivos identifican sectores en los que apoyar el desarrollo y la consolidación de empresas y proyectos innovadores, 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.

El Código Bancario holandés

El Código Bancario 2015 entró en vigor el 1 de enero de 2015 y, por tanto, se aplicará por primera vez en el ejercicio de 2015. Triodos Bank está actualmente en proceso de revisión de las nuevas mejores prácticas para comprobar la adecuación de nuestros procedimientos internos con las mismas y así garantizar la conformidad con lo establecido en el Código Bancario 2015.

En Zeist, a 27 de febrero de 2015

El Comité Ejecutivo de Triodos Bank
Pierre Aeby
Jellie Banga
Peter Blom, presidente

Biografías

Peter Blom (1956), consejero delegado (CEO)

Peter Blom es director estatutario 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, miembro del Consejo Asesor Científico para una Agricultura y Alimentación Sostenibles e Integradas, consejero de Triodos Invest CVBA, miembro del Consejo de Administración de Triodos Venture Capital Fund BV y miembro del Club de Roma. Ocupa 12 cargos directivos tal y como se definen en el Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y un cargo tal y como se definen en la Ley de Gestión y Supervisión holandesa. Tiene nacionalidad holandesa y posee un certificado de depósito para acciones de Triodos Bank.

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

Pierre Aeby es director estatutario de Triodos Bank NV desde 2000 y miembro del Comité Ejecutivo. 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, consejero del fondo Triodos Fair Share Fund, 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., miembro del Consejo de Administración de Triodos Venture Capital Fund BV y consejero de Vlaams Cultuurhuis De Brakke Grond. Ocupa 14 cargos directivos tal y como se definen en el Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y un cargo tal y como se definen en la Ley de

Gestión y Supervisión holandesa. 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 directora estatutaria de Triodos Bank NV desde septiembre de 2014. Es directora de Operaciones y miembro del Comité Ejecutivo de Triodos Bank NV desde 2013. También es miembro del Consejo Asesor de la Fundación Lichter. Ocupa un cargo directivo tal y como se definen en el Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y un cargo tal y como se definen en la Ley de Gestión y Supervisión holandesa. Tiene nacionalidad holandesa y no posee ningún 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 página web: www.triodos.com/governance.

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).

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 posteriormente 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

Declaración del número de certificados de depósito por titular

importes en millones de euros	Titulares de certificados de depósito		Capital en circulación	
	2014	2013	2014	2013
1 – 50	12.981	12.901	19,1	18,5
51 – 500	16.557	15.691	225,7	209,4
501 – 1.000	1.994	1.770	106,2	93,6
1.001 o más	1.059	942	352,6	332,5
Total	32.591	31.304	703,6	654,0

Número de certificados de depósito por país

	Certificados de depósito × 1.000		Titulares de certificados	
	2014	2013	2014	2013
Holanda	5.328	5.257	17.019	16.968
Bélgica	1.785	1.672	5.917	5.650
Reino Unido	245	228	1.982	1.954
España	1.613	1.376	7.508	6.698
Alemania	44	16	165	34
Total	9.015	8.549	32.591	31.304

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

	2014	2013
Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	5,8	6,0
Delta Lloyd Levensverzekering NV	4,1	4,2
Stichting Grafische Bedrijfspensioenfondsen	3,0	3,1

Las entidades financieras citadas son las de mayor tamaño de un total de 5 (2013: 6) entidades con una participación superior al 1%. Su participación global es del 16,8% (2013: 20,2%).

a las acciones de Triodos Bank. Las decisiones de voto adoptadas por el Patronato de la SAAT tienen en cuenta los objetivos 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).

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 los directores estatutarios 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 nuevos miembros del Consejo de Administración son

nombrados por la Junta Anual de Triodos Bank, en función de las recomendaciones del Consejo de Administración.

Comité Ejecutivo y directores estatutarios de Triodos Bank

El Comité Ejecutivo dirige la gestión diaria de Triodos Bank. El Comité Ejecutivo está formado por los directores estatutarios y por uno o más directores no estatutarios nombrados por estos. Los directores estatutarios ostentan formalmente la responsabilidad de la gestión de Triodos Bank y son nombrados por el Consejo de Administración.

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 estatutarios 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 director estatutario 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 organizaciones 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. 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.

El segundo punto de divergencia hace alusión a la duración del mandato de los directores estatutarios. 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 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.

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 Anual 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”), que entró en vigor a partir del 1 de enero de 2010, establece una serie de recomendaciones y principios cuyo objeto es garantizar las mejores prácticas profesionales en el sector bancario. El Código Bancario se centra principalmente en la estructura de gobierno corporativo 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 asumir mayores riesgos.

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.

En septiembre de 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”. Incluye una carta social, una actualización del Código Bancario (“Código Bancario 2015”) y normas de conducta asociadas al juramento de los banqueros holandeses. El Código Bancario 2015 entró en vigor el 1 de enero de 2015, y por tanto será de aplicación por primera vez en el ejercicio 2015. Triodos Bank está actualmente en proceso de revisión de las nuevas mejores prácticas para comprobar la adecuación de nuestros procedimientos internos con las mismas y, en su caso, establecer los pasos necesarios para adaptarlos y así garantizar la conformidad con lo establecido en el Código Bancario 2015.

Declaración sobre Gobierno Corporativo y el Código Bancario

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), y con el Decreto holandés que regula las normas contables adicionales relativas al contenido de los informes anuales de los bancos, de fecha 1 de junio de 2010, 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 2014 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 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 el actual contexto económico y financiero

En un contexto de constantes turbulencias en los mercados financieros, el Consejo de Administración se alegra de que Triodos Bank haya sabido consolidar su proceso de crecimiento, ampliar su impacto y generar un nivel adecuado de rentabilidad. Triodos Bank sigue consolidando su relevancia y posicionándose como referente para los grupos de interés que demandan una banca ética y sostenible.

Tal y como anticipamos, las exigencias legales han continuado intensificándose en 2014, lo cual ha afectado a la rentabilidad de Triodos Bank. La organización ha respondido de forma activa y adecuada al nuevo marco regulador y ha establecido una estructura de gobierno corporativo adaptada a su actual tamaño. El Consejo de Administración considera que Triodos Bank está mejor preparado para crecer en el futuro como consecuencia de estos cambios. En el informe del Comité Ejecutivo se describen los hechos más relevantes relacionados con el contexto en el que opera Triodos Bank. El Consejo de Administración está totalmente de acuerdo con su contenido. Asimismo, 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.

Hechos relevantes en 2014

El año 2014 se ha caracterizado por una gestión adecuada del crecimiento y por un incremento de nuestro impacto. Se ha mantenido el desajuste en la proporción de depósitos de clientes con respecto a los préstamos concedidos. El Consejo de Administración considera que esta situación supone un reto desde una perspectiva tanto financiera como de nuestra misión y respalda las decisiones adoptadas por el banco para restablecer un equilibrio más adecuado. Durante el ejercicio se ha diseñado e implementado un proyecto de revisión del diseño y la eficiencia operativa del modelo de gobierno interno de Triodos Bank. El Consejo de Administración ha sido consultado sobre su implementación y ha realizado un seguimiento de la misma, quedando satisfecho en ambos aspectos. Hemos intensificado los esfuerzos para mejorar los sistemas de control de riesgos de Triodos Bank, lo cual está en parte relacionado con el proyecto que engloba a todo el banco.

Actividades del Consejo de Administración

Gobierno Corporativo y Riesgos

El Consejo de Administración ha realizado un seguimiento exhaustivo del proyecto interno de modernización de los procedimientos de gobierno corporativo y de gestión de riesgos. El Consejo de Administración agradece y valora la actitud activa y constructiva manifestada por el Comité Ejecutivo en este proceso, siendo este un requisito previo para lograr el cumplimiento de las (nuevas) regulaciones y para poder seguir creciendo. El Consejo de Administración destaca el fortalecimiento de las relaciones mantenidas entre Triodos Bank y el Banco Central Holandés como resultado de los esfuerzos antes referidos.

Triodos 2025

En 2014, el Consejo de Administración contribuyó al desarrollo de la visión estratégica dentro del proceso Triodos 2025, así como al diseño de un plan estratégico a diez años. El Consejo de Administración prestó

especial atención a los desafíos y al potencial en materia de innovación, y en cómo la esencia de Triodos Bank condiciona la visión y la misión, básicas para el desarrollo de la estrategia. Un miembro del Consejo de Administración participó también en la preparación de todo el proceso Triodos 2025.

Otros temas abordados:

Durante 2014, 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, los proyectos de desarrollo en distintos países y en Triodos Investment Management y los principales riesgos estratégicos del negocio, los planes de trabajo para 2014 y 2015 y el análisis DAFO trimestral.
- Finanzas: el análisis de la evolución de Triodos Bank en términos financieros y económicos, así como su posible impacto en las actividades del banco, los resultados financieros del ejercicio 2013, el informe anual y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 2013 y el informe semestral.
- Riesgos: el diseño y la eficacia de los procesos de control de riesgos y de los sistemas de control interno, el "apetito de riesgo", las conclusiones de las auditorías internas, los informes de auditoría, los informes trimestrales y los informes sobre la cartera de préstamos.
- Gestión de recursos humanos: el desarrollo directivo, los cambios organizativos, la cultura corporativa y la revisión anual de la política salarial internacional.
- 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).
- Sucursales y unidades de negocio: la celebración de reuniones entre directivos de país y algún miembro del Consejo de Administración, con la asistencia de un representante del Patronato de la

SAAT y otro del Comité Ejecutivo. Los directivos de Banca Privada Triodos realizaron una presentación. El Consejo de Administración realizó un seguimiento exhaustivo de la evolución de las sucursales de España (cambio de equipo gestor) y de Alemania (resultados empresariales). En ambos casos se adoptaron medidas y se tomaron decisiones para mejorar las perspectivas para 2015.

- Contactos mantenidos con el Banco Central Holandés: el presidente y la vicepresidenta se reunieron con representantes del Banco Central Holandés para clarificar las actividades del Consejo de Administración y su relación con el Comité Ejecutivo. 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 tras 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 siete miembros. En la Junta General Anual de Triodos Bank, celebrada en mayo de 2014, Hans Voortman y Jan Lamers abandonaron el Consejo de Administración. Fueron sustituidos por Aart De Geus (presidente) y por Ernst-Jan Boers (elegido por su dilatada experiencia en el sector bancario). Margot Scheltema y Carla Van Der Weerd fueron reelegidas para ejercer un nuevo mandato de uno y cuatro años, respectivamente. La composición del Consejo de Administración ha sido objeto de especial consideración durante este proceso. El nuevo presidente del Consejo de Administración sufrió una grave enfermedad durante el verano de 2014, y fue sustituido en sus funciones por la vicepresidenta durante su ausencia.

Las reuniones del Consejo de Administración han contado con la asistencia de un secretario corporativo con funciones de asesoramiento legal profesional.

Diversidad de género

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. Durante 2014, el Consejo de Administración ha estado formado por cinco hombres (aproximadamente el 70%) y dos mujeres (aproximadamente el 30%).

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:

- Margot Scheltema (presidenta)
- Marcos Eguiguren Huerta
- Carla Van Der Weerd
- Ernst-Jan Boers (desde el 23 de mayo de 2014)

Nombre (nacionalidad)	Año de nacimiento	Género	Responsabilidad de país	Desarrollo sostenible	Banca
Aart Jan De Geus (holandés) (presidente)	1955	M	Holanda	•	
Margot Scheltema (holandesa) (vicepresidenta)	1954	F	Holanda		
Ernst-Jan Boers (holandés)	1966	M	Holanda		•
David Carrington (británico)	1946	M	Reino Unido	•	
Marcos Eguiguren Huerta (español)	1959	M	España		•
Mathieu Van Den Hoogenband (holandés)	1944	M	Holanda	•	
Carla Van Der Weerd (holandesa)	1964	F	Holanda		•

Comité de Nombramientos y Retribuciones:

- Mathieu Van Den Hoogenband (presidente)
- David Carrington
- Aart Jan De Geus (desde el 23 de mayo de 2014)

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

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, cada candidato deberá reunir 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 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.

Principales ámbitos de competencia

Gestión de Riesgos	Relaciones multilaterales con grupos de interés	Finanzas / Auditoría	Otras especializaciones
			Sector social, desarrollos a largo plazo, asuntos legales
•		•	Gobierno corporativo, asuntos legales
•	•	•	Marketing, banca, cuentas públicas
	•		Inversiones con impacto, gobierno corporativo en sectores sociales
•		•	
			Mercado de consumo
•		•	

Actividades del Comité de Auditoría y Riesgos

Reuniones, composición, funcionamiento

El Comité de Auditoría y Riesgos (CAR) se ha reunido en cuatro ocasiones a lo largo de 2014. 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. 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.

Ernst-Jan Boers se incorporó al CAR tras su nombramiento en el mes de mayo. Su reciente experiencia en el sector bancario enriquecerá las deliberaciones del Comité. También se ha reforzado la figura del secretario del CAR.

A lo largo del ejercicio, el CAR adaptó sus métodos de trabajo en consonancia con la mayor importancia dada por Triodos Bank a la gestión de riesgos. Así pues, dos de las cuatro 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.

En su revisión de final de ejercicio, 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 revisó también en profundidad los resultados trimestrales de Triodos Bank.

Se han seguido reforzando las funciones de Auditoría Interna, consideradas como la tercera línea defensiva 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 del departamento de auditoría, medida a través de varios indicadores clave de desempeño, ha mejorado y seguirá haciéndolo en 2015. El CAR realizará un estrecho seguimiento al respecto.

Como parte de su trabajo habitual, el CAR revisó 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 nuevo 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 supuesto la paralización 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 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 de cuentas 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.

Una de las principales funciones del CNR consiste en asesorar al Consejo de Administración sobre la política de retribuciones de Triodos Bank en general y en establecer los paquetes retributivos de sus directores estatutarios. También asesora al Consejo de Administración sobre el plan de retribución de los directores generales que reportan a los directores estatutarios. La política salarial internacional de Triodos Bank se ajusta a la legislación europea y holandesa en materia de retribuciones en el sector bancario. Para obtener una mayor información sobre la política salarial internacional, puede consultar la página 91 de las cuentas anuales.

En relación con los nombramientos, en 2014 se discutieron, entre otros temas, la composición del Consejo de Administración, el nombramiento de Jellie Banga como directora estatutaria y la participación en el proceso de selección de un secretario corporativo. El presidente del CNR, junto con el presidente del Consejo de Administración,

ha revisado el desempeño de los directores estatutarios a través de entrevistas personales, y se han establecido las prioridades para 2015. El CNR se ha implicado también en las entrevistas con los gestores.

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 2014 el programa se centró en temas relacionados con el gobierno interno y la esencia de Triodos Bank dentro de su estrategia global.

Reuniones del Consejo de Administración

Todas las reuniones se han celebrado conjuntamente con el Comité Ejecutivo. Las reuniones celebradas en 2014 (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 directores estatutarios.

Asistencia de los miembros del Consejo de Administración en 2014

Miembros del Consejo de Administración	Reuniones (6) del Consejo de Administración	Reuniones (4) del Comité de Auditoría y Riesgos	Reuniones (6) del Comité de Nombramientos y Retribuciones
Hans Voortman*	3/3		3/3
Margot Scheltema	6/6	4/4	
David Carrington	6/6		6/6
Marcos Eguiguren Huerta	6/6	4/4	
Mathieu Van Den Hoogenband	6/6		6/6
Jan Lamers*	3/3		
Carla Van Der Weerd	5/6	4/4	
Aart Jan De Geus**	3/3		3/3
Ernst-Jan Boers**	3/3	2/2	

* Los Sres. H. Voortman y J. Lamers se jubilaron el 23 de mayo de 2014.

** A partir del 23 de mayo de 2014.

Desde 2012, el Consejo de Administración debe celebrar al menos una vez al año una reunión en un país donde exista sucursal. En 2014 esta reunión tuvo lugar en la sucursal de Triodos Bank en Bélgica. 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.

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

Hasta la Junta General Anual celebrada el 23 de mayo de 2014, todos los miembros del Consejo de Administración habían mantenido su independencia con respecto a Triodos Bank, de acuerdo con los criterios del Código de Gobierno Corporativo holandés. En dicha junta se aprobó el cambio de la composición del Consejo de Administración. Desde entonces, todos los miembros del Consejo de Administración han cumplido los criterios de independencia contenidos en el Código de Gobierno Corporativo holandés, a excepción de Aart De Geus debido a que un familiar suyo es trabajador de Triodos Bank. 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.

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 cualesquiera conflictos de intereses, reales o potenciales, que pudieran afectar a los miembros

del Consejo. En 2014 no se ha producido ningún conflicto de intereses.

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 2013 fueron analizados por el Consejo de Administración, que aplicó diversas recomendaciones. 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 a finales de 2014 mediante entrevistas mantenidas por el presidente con cada uno de los consejeros. Los resultados de la evaluación se discutieron a final de año dentro del Consejo de Administración, y se confirmó que todas las aptitudes y capacidades necesarias estaban presentes en el Consejo de Administración. Los miembros del Comité Ejecutivo compartieron con el Consejo de Administración sus principales prioridades personales para 2015. Estas prioridades se valorarán a principios de 2015.

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. Proponemos que los accionistas aprueben las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014 y respaldamos la gestión realizada en 2014 por los directores estatutarios de Triodos Bank y las actividades de supervisión a cargo del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración respalda la propuesta 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 2015 y siga siendo un banco de referencia en el sector bancario.

En Zeist, a 27 de febrero de 2015

En nombre del Consejo de Administración,
Aart Jan de Geus, presidente
Margot Scheltema, vicepresidenta
Ernst Jan Boers
David Carrington
Marcos Eguiguren Huerta
Mathieu van den Hoogenband
Carla van der Weerd

Biografías

Sr. A.J. de Geus (1955), presidente

Aart Jan de Geus es presidente del Consejo de Administración del banco y miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones. Es presidente del Comité Ejecutivo de la Fundación Bertelsmann, centrada en temas sociales en Alemania y a nivel mundial. 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, trabajó en Industriebond CNV y fue vicepresidente de Vakcentrale CNV desde 1993. Ocupa 2 cargos directivos tal y como se definen en el Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y 2 cargos de supervisión tal y como se definen en la Ley de Gestión y Supervisión holandesa. 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.

Sra. M.A. Scheltema (1954), vicepresidenta

Margot Scheltema es vicepresidenta del Consejo de Administración y presidenta del Comité de Auditoría y Riesgos de Triodos Bank. Fue directora financiera de Shell Nederland BV hasta finales de 2008. Es presidenta del Monitoring Committee Pension Fund Code y consejera de ASR NV, Schiphol NV, TNT Express NV y Lonza Group Ltd. Margot Scheltema es letrada suplente de la Sección de lo Mercantil del Tribunal de Apelación de Ámsterdam. También es miembro del Consejo de Administración del Rijksmuseum, de World Press Photo, de Warmtebedrijf Rotterdam y tesorera de Genootschap Onze Taal. Ocupa 9 cargos directivos tal y como se definen en el Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y 4 cargos de supervisión tal y como se definen en la Ley de Gestión y Supervisión holandesa. Margot Scheltema fue nombrada consejera por primera vez en 2006 y su actual mandato finaliza en 2015. Tiene nacionalidad holandesa y no posee certificados de depósito para acciones de Triodos Bank.

Sr. E.J. 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 B.V. 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 miembro del Patronato de la Fundación Nationaal Energiebespaarfonds. Ocupa 2 cargos directivos tal y como se definen en el Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y un cargo de supervisión tal y como se definen en la Ley de Gestión y Supervisión holandesa. Ernst-Jan Boers fue nombrado consejero por primera vez en 2014 y su actual mandato finaliza en 2018. Tiene nacionalidad holandesa y no posee certificados de depósito para acciones de Triodos Bank.

Sr. D.J. Carrington (1946)

David Carrington también es miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones 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. Ocupa 4 cargos directivos tal y como se definen en el Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y un cargo de supervisión tal y como se definen en la Ley de Gestión y Supervisión holandesa. David Carrington fue nombrado consejero por primera vez en 2009 y su actual mandato finaliza en 2017. Tiene nacionalidad británica y no posee certificados de depósito para acciones de Triodos Bank.

Sr. M.J.M van den Hoogenband (1944)

Mathieu van den Hoogenband también 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 Liderazgo y Ética en la Escuela de Negocios SRH de Berlín y de “Ciclos vitales” en la Alanus Hochschule en Bonn-Alfter. Ocupa 2 cargos directivos tal y como se definen en el Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y un cargo de supervisión tal y como se definen en la Ley de Gestión y Supervisión holandesa. Mathieu van den Hoogenband fue nombrado por primera vez en 2007 y su actual mandato finaliza en 2015. Tiene nacionalidad holandesa y es titular de 954 certificados de depósito para acciones de Triodos Bank.

Sr. M. Eguiguren Huerta (1959)

Marcos Eguiguren también es miembro del Comité de Auditoría y Riesgos de Triodos Bank. Cuenta con una amplia experiencia en el asesoramiento a entidades financieras en España y en varios países de América Latina. Es socio no ejecutivo y cofundador de SingularNet, un grupo empresarial español de servicios profesionales especializados en estrategia corporativa, recursos humanos y comunicación. Es consejero delegado de Ixum Servicios e Inversiones y miembro del consejo de administración de Catalunya en Miniatura S.A.

Ha desempeñado puestos de dirección en Barclays Bank y BBVA. Marcos Eguiguren también es profesor de Administración de Empresas en la Universidad Politécnica de Cataluña. Ocupa 3 cargos directivos tal y como se definen en el Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y un cargo de supervisión tal y como se definen en la Ley de Gestión y Supervisión holandesa. Marcos Eguiguren fue nombrado consejero de Triodos Bank por primera vez en 2008 y su actual mandato finaliza en 2016.

Tiene nacionalidad española y posee 194 certificados de depósito para acciones de Triodos Bank.

Sra. Carla van der Weerd (1964)

Carla van der Weerd también es miembro 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 del 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 del Comité de Auditoría de BinckBank NV. Ocupa 3 cargos directivos tal y como se definen en el Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y dos cargos de supervisión tal y como se definen en la Ley de Gestión y Supervisión holandesa. Carla van der Weerd fue nombrada consejera por primera vez en 2010 y su mandato actual finaliza en 2018. Tiene nacionalidad holandesa y no posee certificados de depósito para acciones de Triodos Bank.

Esta página se ha dejado en blanco de forma intencionada.

Cuentas anuales del ejercicio 2014 de Triodos Bank

Página

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2014	56
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de 2014	57
Estado de resultado global consolidado de 2014	58
Estado de cambios del patrimonio neto consolidado de 2014	60
Estado de flujos de caja consolidado de 2014	62
Nota explicativa de las cuentas anuales consolidadas	63
Informe segmentado	98
Solvencia	114
Ratio de apalancamiento	120
Gestión del riesgo	124
Balance no consolidado a 31 de diciembre de 2014	164
Cuenta de pérdidas y ganancias no consolidada de 2014	165
Estado de cambios del patrimonio neto no consolidado de 2014	166
Nota explicativa de las cuentas anuales no consolidadas	168
Información adicional	175

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2014

antes de la distribución de beneficios importes en miles de euros	Referencia*	31.12.2014	31.12.2013
Activo			
Caja y bancos centrales	1	175.225	895.755
Valores del Estado	2	208.782	48.000
Bancos	3	575.743	551.541
Inversión crediticia	4	4.266.324	3.544.716
Otros valores representativos de deuda	5	1.710.625	1.224.180
Acciones	6	4	4
Participación en empresas	7	8.720	7.630
Inmovilizado inmaterial	8	13.364	11.810
Bienes inmuebles y otros activos fijos materiales	9	39.821	39.085
Otros activos	10	13.215	17.212
Cuentas de periodificación	11	140.581	106.720
Total activo		7.152.404	6.446.653
Pasivo			
Bancos	12	54.627	62.105
Depósitos de clientes	13	6.288.828	5.650.103
Otras deudas	14	19.208	21.222
Cuentas de periodificación	15	79.489	52.881
Provisiones	16	1.377	1.010
Deuda subordinada	17	5.250	5.300
Fondos propios	18	703.625	654.032
Total fondos propios y pasivo		7.152.404	6.446.653
Riesgos contingentes	19	62.260	43.656
Compromisos contingentes irrevocables	20	593.771	627.785
		656.031	671.441

* Las referencias se detallan en las notas que comienzan en la página 63. Estas forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2014

en miles de euros	Referencia*	2014	2013
Ingresos			
Intereses e ingresos asimilados	21	173.654	164.617
Intereses y cargas asimiladas	22	-47.404	-52.661
Margen de intereses		126.250	111.956
Ingresos de otras participaciones	23	109	120
Ingresos por inversiones		109	120
Comisiones percibidas	24	65.025	52.993
Comisiones pagadas	25	-2.841	-2.295
Ingresos por comisiones		62.184	50.698
Resultados de operaciones financieras	26	551	437
Otros ingresos	27	497	454
Otros ingresos		1.048	891
Total de ingresos		189.591	163.665
Gastos			
Gastos de personal y otros gastos de administración	28	131.191	104.177
Amortizaciones y ajustes de valor de inmovilizado inmaterial y material	29	7.162	8.421
Costes de explotación		138.353	112.598
Ajustes por valoración de activos	30	11.093	17.061
Ajustes por valoración de participaciones en empresas		-181	-207
Total de gastos		149.265	129.452
Resultado operativo antes de impuestos		40.326	34.213
Impuesto sobre el beneficio	31	-10.201	-8.530
Beneficio neto		30.125	25.683
Importes en euros			
Beneficio neto por acción		3,41	3,23
Dividendo por acción		1,95	1,95

Estado de resultado global consolidado de 2014

en miles de euros	2014	2013
Resultado neto	30.125	25.683
Revalorización de participaciones en empresas, bienes inmuebles y otros activos fijos materiales después de impuestos	200	170
Diferencias de conversión de divisas extranjeras después de impuestos	590	-241
Importe total contabilizado directamente en los fondos propios	790	-71
Total resultado global	30.915	25.612

Esta página se ha dejado en blanco de forma intencionada.

Estado de cambio del patrimonio neto consolidado de 2014

en miles de euros

Fondos propios a 1 de enero de 2013

Ampliación del capital social

Dividendo en acciones

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 2013

Ampliación del capital social

Dividendo en acciones

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 revertido

Dividendo líquido pendiente de desembolso

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 2013

Capital social	Prima de emisión de acciones	Reserva de revalorización	Reserva estatutaria	Otras reservas	Remanente	Total fondos propios
375.881	101.656	8	6.031	59.067	22.626	565.269
44.822	23.255					68.077
6.749	-6.749					-
		170				170
		2		-2		-
			-241			-241
				7.709	-7.709	-
					-14.917	-14.917
				10.003		10.003
				-		-
			-674	674		-
				-12		-12
					25.683	25.683
427.452	118.162	180	5.116	77.439	25.683	654.032
14.950	8.079					23.029
8.330	-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
450.732	117.911	390	5.510	98.957	30.125	703.625

Estado de flujos de caja consolidado de 2014

en miles de euros	2014	2013
Flujos de caja de las actividades operativas		
Beneficio neto	30.125	25.683
Ajustes por:		
• amortizaciones	7.160	6.356
• valoración de cuentas por cobrar	11.093	17.061
• valoración de participaciones en empresas	-181	-207
• variaciones de valor del inmovilizado material	-196	2.074
• movimientos de provisiones	367	335
• otros movimientos en cuentas de periodificación	-7.253	-14.746
Flujos de caja de las actividades de explotación	41.115	36.556
Movimiento de valores del Estado	-160.782	-48.000
Movimiento de bancos, depósitos no a la vista	-137.111	63.866
Movimiento de créditos	-732.701	-276.418
Movimiento de acciones	-	-
Movimiento de bancos, deudas no a la vista	-7.478	-694
Movimiento de débitos a clientes	638.725	1.056.602
Otros movimientos de actividades operativas	1.984	10.516
Flujos de caja de las actividades operativas	-356.248	842.428
Flujos de caja de las actividades de inversión		
Inversiones netas en:		
• valores representativos de deuda	-486.445	-327.650
• participaciones en empresas	-123	-213
• inmovilizado inmaterial	-4.231	-2.218
• inmovilizado material	-5.020	-6.000
Flujos de caja de las actividades de inversión	-495.819	-336.081
Flujos de caja de las actividades de financiación		
Movimiento de deuda subordinada	-50	-
Ampliación de capital social	23.029	68.077
Pago de dividendos en efectivo	-4.354	-4.914
Adquisición de certificados de depósito para acciones propias	3	-12
Flujos de caja de las actividades de financiación	18.628	63.151
Flujos de caja neto	-833.439	569.498
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del ejercicio	1.193.116	623.618
Cash and cash equivalents at the end of the year	359.677	1.193.116
Depósitos a la vista en bancos centrales	175.225	895.755
Depósitos a la vista en bancos	184.452	297.361
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al cierre del ejercicio	359.677	1.193.116
Desglose adicional de los flujos de caja de actividades de explotación		
Intereses abonados	-48.347	-52.151
Intereses recibidos	168.765	162.038
Impuesto abonado sobre beneficio	-9.365	-11.425
Dividendo recibido de inversiones	109	120

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 cuarto 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 transfieren 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 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:

- Kantoort Buitenzorg BV en Zeist, participación del 100%, sociedad del grupo, consolidación global;
- Kantoort 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 euros 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 euros 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 divisas 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 éstos se incluirían 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. 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 como resultado de la decisión adoptada por Triodos Investment Management de dejar de utilizar este sistema para la administración 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 12 años. No se han registrado deterioros.

El software informático adquirido se amortizará a lo largo de su vida útil, que no superarla 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 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 de la Dirección 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 evalúe 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

Triodos Bank ha documentado su estrategia de cobertura y la relación de esta con el objetivo de gestión del riesgo. Triodos Bank también 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. Cualquier exceso de cobertura se incluye directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias a su menor coste o a su valor de mercado.

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.

Activos

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:

	2014	2013
Depósitos a la vista del Banco Central de los Países Bajos	71.829	767.659
Depósitos a la vista del Banco Central de Bélgica	11.663	49.798
Depósitos a la vista del Banco Central de Alemania	1.424	9.223
Depósitos a la vista del Banco Central de España	78.470	69.019
Efectivo en cajeros automáticos	11.839	56
Valor en balance a 31 de diciembre	175.225	895.755

2. Valores del Estado

	2014	2013
Bonos del Tesoro holandés	90.000	–
Bonos del Tesoro español	75.000	48.000
Bonos del Tesoro británico	43.782	–
	208.782	48.000

El movimiento de valores del Estado es el siguiente:

	2014	2013
Balance a 1 de enero	48.000	–
Compra	278.782	88.000
Amortizaciones	-118.000	-40.000
Venta	–	–
Valor en balance a 31 de diciembre	208.782	48.000

3. Bancos

	2014	2013
Depósitos a la vista en bancos	184.452	297.361
Depósitos a plazo en bancos	391.291	254.180
	575.743	551.541

Los depósitos a la vista gozan de total disponibilidad.

Bancos clasificados por plazo remanente:

	2014	2013
A la vista	184.452	297.361
1 a 3 meses	326.791	202.180
3 meses a 1 año	62.500	50.000
1 a 5 años	1.000	1.000
Más de 5 años	1.000	1.000
	575.743	551.541

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

	2014	2013
ABN Amro	135.709	135.510
Banco Cooperativo	29.750	35.492
Barclays	46.336	71.961
Belfius Bank	40.003	30.000
Coventry	38.631	18.068
DZ Bank	4.609	18.160
Frankfurter Volksbank	29.549	16.935
ING Bank	42.574	30.694
KBC Bank	203	11.493
Van Lanschot Bank	2.051	5.376
Nationwide Building Society	38.631	24.090
Rabobank	99.232	88.728
Royal Bank of Scotland	45.801	43.283
Yorkshire Bank	19.316	18.068
Otros	3.348	3.683
	575.743	551.541

4. Préstamos

	2014	2013
Préstamos	4.334.038	3.606.765
Provisión por deudores de dudoso cobro	-67.714	-62.049
	4.266.324	3.544.716

Se trata de préstamos al sector privado.

Préstamos clasificados por plazo remanente:

	2014	2013
A la vista	257.525	210.440
1 a 3 meses	337.852	97.402
3 meses a 1 año	283.496	209.466
1 a 5 años	1.038.412	1.035.913
Más de 5 años	2.416.753	2.053.544
	4.334.038	3.606.765

302,0 millones de euros (2013: 10,0 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:

	2014			2013		
	Específico	General	Total	Específico	General	Total
Valor en balance a 1 de enero	61.201	848	62.049	56.159	0	56.159
Dotación	21.042	288	21.330	21.341	848	22.189
Provisión aplicada	-6.448	0	-6.448	-12.040	0	-12.040
Exceso de provisión	-9.436	-160	-9.596	-4.221	0	-4.221
Diferencias de cambio	358	21	379	-38	0	-38
Valor en balance a 31 de diciembre	66.717	997	67.714	61.201	848	62.049

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 1 millón de euros (2013: 0,8 millones de euros).

De la dotación a las provisiones, 0,9 millones de euros están relacionados con los intereses facturados pero no percibidos (2013: 1,1 millones de euros).

5. Deuda y otros valores representativos de deuda

	2014	2013
Bonos del Estado de los Países Bajos	269.800	159.800
Bonos del Estado de Bélgica	336.144	383.144
Bonos del Estado de España	289.000	167.500
Bonos del Estado del Reino Unido	97.093	69.138
Otra deuda	718.588	444.598
	1.710.625	1.224.180

El valor en balance de los otros valores de renta fija a 31 de diciembre se desglosa de la siguiente forma:

	2014	2013
Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden (FMO) Sustainable bond (garantizado por el Estado), Países Bajos ¹⁾	140.000	140.000
Instituto de Crédito Oficial (garantizado por el Estado), España	75.000	–
Bank Nederlandse Gemeenten (BNG), Países Bajos	70.753	77.203
Climate Awareness bond European Investment Bank ¹⁾	55.000	45.000
Sustainable energy bond Landwirtschaftliche Rentenbank (garantizado por el Estado), Alemania ¹⁾	50.000	50.000
Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden (FMO) (garantizado por el Estado), Países Bajos	40.000	40.000
Nordic Investment Bank, Finlandia ¹⁾	40.000	–
Gobierno Regional, España	35.640	–
European Investment Bank	35.000	–
Region Wallonne, Bélgica	30.000	10.000
Landwirtschaftliche Rentenbank, Alemania	20.000	–
De Société Publique de Gestion de l'Eau (SPGE), Bélgica	15.000	15.000
NRW Bank green bond (garantizado por el Estado), Alemania ¹⁾	15.000	15.000
La Communauté française de Belgique, Bélgica	15.000	12.000
Société Régionale Wallonne du Transport (garantizado por el Estado), Bélgica	15.000	–
Nederlandse Waterschapsbank, Países Bajos	14.895	4.895
Kreditanstalt für Wiederaufbau (garantizado por el Estado), Alemania	13.000	–
SNS Bank (garantizado por el Estado), Países Bajos	–	12.000

Nederlandse Waterschapsbank, Países Bajos ¹⁾	12.000	–
Bayern, Freistaat, Alemania	10.800	–
Provincie Vlaams-Brabant, Bélgica	6.000	–
Brussels Region, Bélgica	5.000	5.000
Societe Wallone du credit social (garantizado por el Estado), Bélgica	5.000	5.000
Vlaamse gemeenschap, Bélgica	–	3.000
Ethias Vie, Bélgica	500	500
Rabobank, Países Bajos	–	10.000
	718.588	444.598

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, 50,0 millones de euros (2013: 10,0 millones de euros) sirven como garantía de un posible saldo deudor en el Banco Central Holandés y 19,6 millones de euros en un banco de los Países Bajos (2013: 0). La garantía de una línea de crédito concedida por un banco en España es de 8,3 millones de euros (2013: 0).

A 31 de diciembre de 2014, 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 39,5 millones de euros (2013: 30,4 millones de euros) en las cuentas de adelantos y periodificaciones de activo, y de 2,3 millones de euros (2013: 3,2 millones de euros) en las cuentas de periodificación de pasivo.

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

	2014	2013
Valor en balance a 1 de enero	1.224.180	896.530
Compra	1.061.750	517.738
Amortizaciones	–580.081	–150.088
Venta	–	–40.000
Resultados por tipo de cambio de divisas	4.776	–
Valor en balance a 31 de diciembre	1.710.625	1.224.180

6. Acciones

	2014	2013
S.W.I.F.T. SCRL	3	3
Ampere Equity Fund BV	–	–
SEPA Biogasanlage Hattingen GmbH	1	1
	4	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 Ampere Equity Fund BV son inversiones realizadas en el marco de las actividades de Triodos Investment Management. Las acciones en SEPA Biogasanlage Hattingen GmbH se corresponden con un préstamo concedido.

El movimiento contable de las acciones es el siguiente:

	2014	2013
Valor en balance a 1 de enero	4	4
Adquisiciones	–	–
Ventas	–	–
Valor en balance a 31 de diciembre	4	4

7. Participaciones en empresas

	2014	2013
Otras participaciones	8.720	7.630

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 8,7 millones de euros (2013: 7,6 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, Sidney; Bpifrance Financement, Maisons-Alfort; y Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (FMO),

La Haya.

El movimiento contable de esta partida es el siguiente:

	2014	2013
Valor en balance a 1 de enero	7.630	7.594
Compra	113	-
Aumentos de Capital	10	213
Revalorizaciones	377	63
Devoluciones de Capital	-	-
Resultados por tipo de cambio de divisas	590	-240
Valor en balance a 31 de diciembre	8.720	7.630

8. Inmovilizado inmaterial

	2014	2013
Fondo de comercio pagado	-	84
Costes de desarrollo de sistemas informáticos	8.748	7.621
Contratos de gestión	2.367	2.569
Software informático	2.249	1.536
	13.364	11.810

El fondo de comercio pagado comprende:

El fondo de comercio que Triodos Bank pagó en 2004 y 2005 a Triodos Investments España, y un añadido en 2009 por la compra de los derechos sobre los beneficios futuros de la sucursal española. A finales de 2014 este fondo de comercio había sido totalmente amortizado.

El movimiento contable del fondo de comercio pagado es el siguiente:

	2014	2013
Valor de adquisición a 1 de enero	900	900
Amortizaciones acumuladas a 1 de enero	-816	-710
Valor en balance a 1 de enero	84	190
Adquisiciones	-	-
Amortización	-84	-106
BValor en balance a 31 de diciembre	0	84

Costes de desarrollo de sistemas informáticos

Los costes de desarrollo de sistemas informáticos comprenden los costes de desarrollo del sistema tecnológico del banco. La inversión en este sistema operativo bancario se ha reducido como resultado de la decisión adoptada por Triodos Investment Management de dejar de utilizar este sistema para la gestión de algunos fondos de inversión.

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

	2014	2013
Valor de adquisición a 1 de enero	20.602	21.558
Revalorización acumulada a 1 de enero	-12.981	-13.197
Valor en balance a 1 de enero	7.621	8.361
Gastos activados	2.658	1.046
Amortización *	-1.333	-1.604
Deterioros	-198	-182
Valor en balance a 31 de diciembre	8.748	7.621

* se excluyen ventas por valor de 0,0 millones de euros (2013: 2,0 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:

	2014	2013
Valor de adquisición a 1 de enero	4.030	4.030
Amortizaciones acumuladas a 1 de enero	-1.461	-1.259
Valor en balance a 1 de enero	2.569	2.771
Amortización	-202	-202
Valor en balance a 31 de diciembre	2.367	2.569

9. Bienes inmuebles y otros activos fijos materiales

	2014	2013
Bienes inmuebles de uso propio	23.334	23.257
Otros activos fijos materiales	16.487	15.828
	39.821	39.085

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

	2014	2013
Valor de adquisición a 1 de enero	28.587	28.112
Revalorización acumulada a 1 de enero	-2.269	-435
Amortización acumulada a 1 de enero	-3.061	-2.695
Valor en balance a 1 de enero	23.257	24.982
Adquisiciones	513	475
Amortización	-436	-366
Revalorización	-	-1.834
Valor en balance a 31 de diciembre	23.334	23.257

Los bienes inmuebles de uso propio fueron valorados por un tasador externo en noviembre de 2013.

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

	2014	2013
Valor de adquisición a 1 de enero	31.504	26.332
Amortización acumulada a 1 de enero	-15.676	-12.667
Valor en balance a 1 de enero	15.828	13.665
Adquisiciones	4.588	5.578
Venta *	-81	-53
Amortización *	-4.054	-3.296
Diferencias de cambio	206	-66
Valor en balance a 31 de diciembre	16.487	15.828

* se excluyen ventas por valor de 1,9 millones de euros (2013: 0,3 millones de euros).

10. Otros activos

La partida "Otros activos" incluye una reclamación al Sistema de Garantía de Depósitos holandés por valor de 3.759 euros (2013: 8.479 euros).

11. Cuentas de periodificación

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

	2014	2013
Primas sobre inversiones	39.467	30.403
Intereses devengados aún no facturados	42.466	37.577
Impuestos diferidos	7.150	5.981
Otras cuentas de periodificación	51.498	32.759
Valor en balance a 31 de diciembre	140.581	106.720

Los impuestos diferidos se refieren principalmente a pérdidas por valor de 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 Fondos de Inversión Triodos por valor de 30.449 euros. Este importe está casi totalmente cubierto.

Pasivo

12. Bancos

	2014	2013
Depósitos de bancos	54.627	62.105

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 subsidio de tipos de interés en el sector de las energías renovables.

Depósitos en bancos clasificados por plazo remanente:

	2014	2013
A la vista	5	833
1 a 3 meses	1.300	1.355
3 meses a 1 año	4.496	2.804
1 a 5 años	23.370	26.038
Más de 5 años	25.456	31.075
	54.627	62.105

13. Depósitos de clientes

	2014	2013
Cuentas de ahorro	4.392.823	4.007.294
Otros fondos de clientes	1.896.005	1.642.809
	6.288.828	5.650.103

Depósitos de clientes clasificados por plazo remanente:

	2014	2013
A la vista	4.730.659	4.217.071
1 a 3 meses	614.004	526.361
3 meses a 1 año	404.659	368.692
1 a 5 años	442.052	439.989
Más de 5 años	97.454	97.990
	6.288.828	5.650.103

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 12,0 millones de euros (2013: 9,6 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:

	2014	2013
Descuento en inversiones	2.277	3.202
Intereses pendientes de pago	14.479	15.422
Impuestos diferidos	3.518	3.828
Otras cuentas de periodificación	59.215	30.429
Valor en balance a 31 de diciembre	79.489	52.881

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 Triodos Investment Funds por valor de 29.442 euros. Este importe está casi totalmente cubierto.

16. Provisiones

	2014	2013
Mantenimiento en edificios	1.372	1.005
Otras provisiones	5	5
	1.377	1.010

El movimiento contable de las provisiones es el siguiente:

	2014	2013
Valor en balance a 1 de enero	1.010	675
Dotación	347	334
Baja de provisión	-6	-
Exceso de provisión	-	-
Diferencias de cambio	26	1
Valor en balance a 31 de diciembre	1.377	1.010

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 2014 se ha incluido un importe de 9 euros (2013: 13 euros) en la partida de "Adelantos y cuentas de periodificación".

El movimiento contable de la deuda subordinada es el siguiente:

	2014	2013
Valor en balance a 1 de enero	5.300	5.300
Resta	-50	-
Valor en balance a 31 de diciembre	5.250	5.300

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 reproduce los valores razonables de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2014. El valor razonable de 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 representativos de deuda se incluyen en el valor de esta partida en el balance.

	2014	2014	2013	2013
	Valor en	Valor	Valor en	Valor
	balance	razonable	balance	razonable
Activo				
Caja y bancos centrales	175.225	175.225	895.755	895.755
Deuda pública	208.782	208.714	48.000	47.860
Bancos	575.743	575.809	551.541	550.832
Crédito	4.266.324	4.294.845	3.544.716	3.509.290
Otros valores representativos de deuda fija, primas/descuentos	1.741.949	1.818.691	1.251.033	1.276.816
Acciones	4	4	4	4
Participaciones	8.720	8.720	7.630	7.630
Otros	173.460	153.880*	144.773	152.807*
	7.150.207	7.235.888	6.443.452	6.440.994
Pasivo				
Bancos	54.627	54.627	62.105	62.105
Depósitos de clientes	6.288.828	6.315.362	5.650.103	5.671.748
Otros	103.127	103.534	77.212	77.212
Fondos propios	703.625	703.625	654.032	654.032
Revalorización	-	58.740	-	-24.103
	7.150.207	7.235.888	6.443.452	6.440.994

* 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.

Derivados	2014	2013
Contratos de divisas a plazo:		
Valor razonable bruto positivo	30.449	9.637
Beneficios netos		
Exposición neta al crédito actual	16.499	16.617
Garantía mantenida	-	-6.670
Exposición neta a los derivados de crédito	46.948	19.584
Coste actual de sustitución	30.449	9.637
Exposición potencial a créditos futuros	16.499	16.617
Valor de la exposición	46.948	26.254

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

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 hasta el mismo importe.

20. Compromisos contingentes

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	44 meses
Zeist, Países Bajos	160	36 meses
Bruselas, Bélgica	651	108 meses
Bristol, Reino Unido	1,014	135 meses
Edimburgo, Reino Unido	29	117 meses
Albacete, España	51	11 meses
Badajoz, España	26	60 meses
Barcelona, España	159	35 meses
Bilbao, España	14	3 meses
Gerona, España	12	49 meses
Granada, España	39	10 meses
A Coruña, España	48	22 meses
Las Palmas, España	8	3 meses
Madrid, España	383	10 meses
Madrid, España	55	5 meses
Madrid, España	19	3 meses
Murcia, España	24	3 meses
Oviedo, España	74	23 meses
Palma de Mallorca, España	36	4 meses
Pamplona, España	16	3 meses
Santa Cruz de Tenerife, España	13	3 meses
Sevilla, España	40	5 meses
Valencia, España	56	22 meses
Valladolid, España	22	3 meses
Zaragoza, España	15	6 meses
Fráncfort, Alemania	242	10 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 845 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 30 euros para el mantenimiento de un sistema de gestión de correos electrónicos.
- Por un período de al menos un año, un gasto variable anual de aproximadamente 264 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 540 euros.
- Servicios de transacciones de pago por un período de al menos 5 años con un coste variable anual de aproximadamente 3.500 euros.
- Servicios de transacciones de pago por un período de al menos un 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 218 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 257 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 2016. La finalización de las nuevas oficinas está prevista para 2018.

Ingresos

21. Intereses e ingresos asimilados

	2014	2013
Préstamos	144.713	131.738
Bancos	2.543	3.974
Valores del Estado y otros valores representativos de deuda	26.365	28.862
Otras inversiones	33	43
	173.654	164.617

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 (2013: 3,4 millones de euros).

22. Intereses y cargas asimiladas

	2014	2013
Depósitos de clientes	45.348	50.834
Deuda subordinada	300	302
Bancos	1.696	1.522
Otros	60	3
	47.404	52.661

23. Ingresos por inversiones

	2014	2013
Dividendos de otras participaciones	109	120
	109	120

24. Comisiones percibidas

	2014	2013
Comisiones de aval	605	511
Suscripción de acciones	1.936	4.236
Comisiones operativas	13.904	8.101
Concesión de préstamos	9.842	9.000
Gestión de activos	5.900	5.128
Comisiones de gestión	32.028	25.574
Otras comisiones percibidas	810	443
	65.025	52.993

25. Comisiones pagadas

	2014	2013
Comisiones a agentes	302	385
Gestión de activos	928	589
Otras comisiones pagadas	1.611	1.321
	2.841	2.295

26. Resultados de operaciones financieras

	2014	2013
Resultados de tipos de cambio por transacciones en divisas	1	-83
Resultados de transacciones de contratos de divisas a plazo	550	520
	551	437

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

	2014	2013
Gastos de personal:		
• salarios	51.394	45.625
• gastos en pensiones	5.839	4.850
• gastos en seguridad social	9.377	7.863
• empleados con contrato temporal	6.802	4.040
• otros gastos de personal	6.230	5.016
• gastos de personal activados	-1.970	-514
	77.672	66.880
Otros gastos de administración:		
• gastos de oficina	4.653	4.274
• gastos de informática y tecnología	7.139	5.439
• gastos por administración externa	5.550	4.166
• gastos de viaje y estancia	3.567	3.034
• gastos de asesoramiento y auditoría	5.771	3.527
• gastos de marketing y comunicación	6.767	7.061
• gastos por arrendamientos	7.850	7.084
• otros gastos	12.222	2.712
	53.519	37.297
	131.191	104.177
Número medio de empleados a jornada completa	887,8	789,8

Aportaciones a planes de pensiones

	2014	2013
Gastos por pensiones de aportaciones definidas	2.725	2.540
Gastos por pensiones de prestaciones definidas	3.114	2.310
	5.839	4.850

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 50.856 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 50.856 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

La partida de "Otros gastos" incluye una tasa bancaria única con el fin de contribuir a la financiación de la nacionalización de SNS Reaal, por un importe de 8,3 millones de euros. Esta partida incluye también un ajuste positivo relativo a la pérdida estimada por el sistema de garantía de depósitos basado en la información de la Asociación Banqueros Holandeses por valor de 1,8 millones de euros (2013: ajuste positivo de 0,8 millones de euros).

Política internacional de salarios y nombramientos

El sistema salarial de Triodos Bank se basa en el principio de que los ingresos se generan a través del esfuerzo común de todos los empleados. Nuestra política salarial es un reflejo de los principios del Código Bancario y se ajusta también a la Regulación de la Banca Holandesa sobre Políticas Salariales Sólidas (Regeling Beheerst Beloningsbeleid Wft 2014). Esta política garantiza el reflejo de nuestros valores en las políticas y prácticas de salarios nacionales.

La Política Internacional de Salarios y Nombramientos ha sido revisada en 2014 y fue aprobada por el Consejo de Administración el 12 de noviembre de 2014.

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 para 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 claves 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 con 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 2014 los empleados han recibido una gratificación colectiva de 300 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.
- Los salarios fijos deberán alinearse con las referencias del mercado financiero para atraer y retener a empleados clave.
- 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 2014, en Holanda, esta relación ha sido de 9,6 en 2014 y en 2013 fue de 9,4.
- 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 ([https://www.triodos.com/en/about-triodos-bank/corporate-information/corporate-governance/governance-codes/dutch-banking-code/#Remuneration Policy](https://www.triodos.com/en/about-triodos-bank/corporate-information/corporate-governance/governance-codes/dutch-banking-code/#Remuneration%20Policy)).

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

	2014	2014	2014	2013	2013	2013
	Importe concedido	Tipo de interés medio	Importe amortizado	Importe concedido	Tipo de interés medio	Importe amortizado
Pierre Aeby	125	3,6%	–	125	3,6%	–

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:

	2014	2013
Gastos en salario fijo	713	657
Gastos en salario variable ¹⁾	1	1
Gastos por pensiones	154	169
Vehículo de empresa para uso privado	28	41
Gastos sociales	35	28
Tasa de crisis	–	27
	931	923

¹⁾ En 2013 y 2014, todos los empleados de Triodos Bank, incluidos los miembros del Comité Ejecutivo, recibieron una gratificación colectiva a final de año de 300 euros por persona.

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

	2014	2013
Pierre Aeby*	236	231
Peter Blom*	280	272
Jellie Banga*	197	154
	713	657

* Director estatutario

Jellie Banga fue nombrada directora ejecutiva de Operaciones (COO) el 1 de marzo de 2013.

Retribución del Consejo de Administración

La retribución del Consejo de Administración es la siguiente:

importes en euros	2014 Retribución	2014 Retribución por consejo	2014 Compensación por viaje	2014 Total	2013 Total
David Carrington	17.500	3.000	4.000	24.500	21.708
Ernst-Jan Boers (desde el 23 de mayo de 2014)	11.667	2.667	500	14.834	–
Marcos Eguiguren Huerta	17.500	4.000	5.000	26.500	23.458
Marius Frank (hasta el 17 de mayo de 2013)	–	–	–	–	8.521
Aart Jan de Geus (presidente) (desde el 23 de mayo de 2014)	16.667	2.000	–	18.667	–
Mathieu van den Hoogenband	17.500	4.250	3.000	24.750	19.937
Jan Lamers (hasta el 23 de mayo de 2014)	7.292	–	1.000	8.292	19.958
Margot Scheltema	17.500	5.000	500	23.000	21.958
Hans Voortman (presidente) (hasta el 23 de mayo de 2014)	10.417	1.250	1.500	13.167	28.750
Carla van der Weerd	17.500	4.000	1.000	22.500	20.958
	133.543	26.167	16.500	176.210	165.248

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;
- 500 euros por reunión (hasta un máximo de 10.000 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. Eguiguren Huerta, las Sras. Van der Weerd y Scheltema (presidenta) y el Sr. Boers (desde el 23 de mayo de 2014) constituyen el Comité de Auditoría y Riesgos. Los Sres. Van den Hoogenband (presidente), Carrington y De Geus (desde el 23 de mayo de 2014) 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):

importes en euros	2014 Retribución	2014 Compensación por viaje	2014 Total	2013 Total
Marjatta van Boeschoten	7.000	3.000	10.000	9.479
Sandra Castaneda Elena (desde el 17 de mayo de 2013)	7.000	3.000	10.000	4.583
Frans de Clerck	7.000	5.000	12.000	9.979
Luis Espiga (hasta el 17 de mayo de 2013)	–	–	–	3.896
Mike Nawas (desde el 23 de mayo de 2014)	4.667	2.000	6.667	–
Jan Nijenhof (hasta el 23 de mayo de 2014)	2.917	2.000	4.917	8.479
Max Rutgers van Rozenburg (presidente, hasta el 17 de mayo de 2013)	–	–	–	5.000
Josephine de Zwaan (presidenta, desde el 17 de mayo de 2013)	10.000	2.500	12.500	11.229
	38.584	17.500	56.084	52.645

En la Junta General Anual celebrada el 17 de mayo de 2013 se ajustaron las retribuciones a los miembros del Patronato de la SAAT.

Se aplican las siguientes retribuciones:

- 7.000 euros anuales para cada patrono;
- 10.000 euros anuales para el presidente;
- 500 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.

2014	KPMG Accountants NV	Otras redes KPMG	Total red KPMG
Auditoría de las cuentas anuales	430	244	674
Otros contratos relacionados con auditorías	118	15	133
Servicios de asesoramiento en materia fiscal	—	40 *	40
Otros servicios no de auditoría	—	—	—
Total	548	299	847

2013	KPMG Accountants NV	Otras redes KPMG	Total red KPMG
Auditoría de las cuentas anuales	351	217	568
Otros contratos relacionados con auditorías	55	63	118
Servicios de asesoramiento en materia fiscal	—	72 *	72
Otros servicios no de auditoría	—	15 *	15
Total	406	367	773

*Relacionado con acuerdos contractuales autorizados y firmados en 2012.

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

	2014	2013
Amortización del inmovilizado inmaterial	2.476	2.510
Deterioro del inmovilizado inmaterial	198	182
Depreciación del inmovilizado material	4.488	3.664
Deterioro del inmovilizado material	–	2.065
	7.162	8.421

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. Deterioros en la cartera de créditos

Esta partida comprende los costes relacionados con el deterioro del valor de créditos y otras deudas activas.
En 2014, hubo un saldo negativo de 11,1 millones de euros (2013: saldo negativo de 17,1 millones de euros).

31. Impuesto sobre el beneficio

	2014	2013
Impuestos a pagar	11.561	11.075
Impuestos latentes o diferidos	–1.360	–2.545
	10.201	8.530

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

	2014	2013
Resultado antes de impuestos	40.326	34.213
Tipo impositivo legal	25,0%	25,0%
Cuota impositiva legal	10.082	8.553
Diferencias debidas a otros tipos impositivos en el extranjero, exenciones y gastos no deducibles	111	–61
Ajuste de impuestos diferidos debido a variaciones en los tipos impositivos	8	38
Cuota impositiva efectiva	10.201	8.530
Tipo impositivo efectivo	25,3%	24,9%

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 alquiló espacio de oficinas a Enclude a precios de mercado hasta junio de 2014.
- 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.
- Triodos Mees Pierson gestionó una cartera de inversión de Triodos Groenfonds hasta mayo de 2014, recibiendo por ello retribuciones a precios de mercado.

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 ¹⁾				
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%

¹⁾ En el momento de la elaboración de este informe, las cuentas anuales de los fondos bajo gestión aún no se había cerrado.

Triodos Bank Alemania	Total actividades del banco	Triodos Investment Management	Asesora- miento 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
		2.653.743		812.767	12.914		3.479.424
238.628	7.357.078	2.653.743		812.767	1.111.431	-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 2013 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	2.243.447	1.274.158	789.257	1.214.035
Número de cuentas	274.380	60.085	43.158	170.068
Inversión crediticia	1.177.879	832.185	617.770	740.864
Número de créditos	22.467	2.179	1.176	2.772
Balance total	2.760.337	1.440.200	991.595	1.383.356
Fondos bajo gestión ¹⁾				
Patrimonio total gestionado	2.760.337	1.440.200	991.595	1.383.356
Total de ingresos	48.874	30.726	18.082	31.114
Costes de explotación	-28.729	-18.282	-12.847	-23.086
Ajustes en la cartera de créditos	-8.264	589	-2.323	-2.687
Ajustes por valoración de participaciones				
Resultado de explotación	11.881	13.033	2.912	5.341
Impuesto sobre beneficio	-2.787	-3.395	-906	-1.697
Beneficio neto Net profit	9.094	9.638	2.006	3.644
Número medio de empleados a jornada completa	131,3	93,9	99,2	195,5
Costes de explotación/total de ingresos	59%	60%	71%	74%

¹⁾ En el momento de la elaboración de este informe, las cuentas anuales de los fondos bajos gestión aún no se había cerrado.

Triodos Bank Alemania	Total actividades del banco	Triodos Investment Management	Banca Privada	Otros	Ajustes de operaciones entre empresas	Total
139.277	5.660.174				-10.071	5.650.103
8.455	556.146					556.146
176.240	3.544.938				-222	3.544.716
1.026	29.620					29.620
236.629	6.812.117			1.134.394	-1.499.858	6.446.653
		2.504.415	685.354	9.643		3.199.412
236.629	6.812.117	2.504.415	685.354	1.144.037	-1.499.858	9.646.065
5.795	134.591	24.716	3.633	1.698	-973	163.665
-7.492	-90.436	-18.493	-2.700	-2.051	1.082	-112.598
-4.376	-17.061					-17.061
				207		207
-6.073	27.094	6.223	933	-146	109	34.213
1.791	-6.994	-1.556	-227	274	-27	-8.530
-4.282	20.100	4.667	706	128	82	25.683
35,1	555,0	89,1	14,2	131,5		789,8
129%	67%	75%	74%			69%

Cifras 2014 por país

en miles de euros	Países Bajos	Bélgica	Reino Unido
Naturaleza de las actividades	Triodos Bank, Banca Privada y Triodos Investment Management	Triodos Bank y Banca Privada	Triodos Bank
Localización geográfica	Zeist	Bruselas	Bristol
Total de ingresos	93.125	34.529	23.179
Costes de explotación	-61.969	-24.495	-16.855
Ajustes en la cartera de créditos	-6.527	-597	948
Ajustes por valoración de participaciones	181		
Resultado de explotación	24.810	9.437	7.272
Impuesto sobre beneficio	-6.641	-1.961	-1.998
Beneficio neto	18.169	7.476	5.274
Ayudas públicas recibidas	-	-	2
Número de empleados a jornada completa	434,4	106,8	110,3

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

Cifras 2013 por país

en miles de euros	Países Bajos	Bélgica	Reino Unido
Naturaleza de las actividades	Triodos Bank, Banca Privada y Triodos Investment Management	Triodos Bank y Banca Privada	Triodos Bank
Localización geográfica	Zeist	Bruselas	Bristol
Total de ingresos	78.012	30.726	18.082
Costes de explotación	-51.087	-18.282	-12.847
Ajustes en la cartera de créditos	-8.264	589	-2.323
Ajustes por valoración de participaciones	207		
Resultado de explotación	18.868	13.033	2.912
Impuesto sobre beneficio	-4.288	-3.395	-906
Beneficio neto	14.580	9.638	2.006
Ayudas públicas recibidas	-	-	4
Número de empleados a jornada completa	371,7	100,2	102,7

España	Alemania	Francia	Ajustes de operaciones entre empresas	Total
Triodos Bank	Triodos Bank	Agencia de la sucursal belga y análisis de mercado		
Madrid	Fráncfort	París		
31.114	5.795	909	-973	163.665
-23.086	-7.492	-886	1.082	-112.598
-2.687	-4.376	-		-17.061
				207
5.341	-6.073	23	109	34.213
-1.697	1.791	-8	-27	-8.530
3.644	-4.282	15	82	25.683
-	-	-		4
227,7	37,0	4,0		843,2

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	400.446	9,4%	748	222.081	14,0%	209	110.342
Tecnología medioambiental	69.114	1,6%	161	29.836	1,9%	48	21.127
	1.865.965	43,7%	3.156	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	369.163	8,7%	28.441	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	61.681	7,9%	403	–	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	491.149	62,8%	1.124	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%	–	852	0,1%	2.426	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

Concesión de créditos por sector en 2013 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	113.515	3,2%	737	30.817	2,6%	257	4.185
Alimentación ecológica	74.535	2,1%	610	22.355	1,9%	319	11.905
Energías renovables	1.168.996	33,0%	789	163.671	13,9%	85	371.904
Construcción sostenible	329.416	9,3%	537	192.963	16,4%	233	94.696
Tecnología medioambiental	52.109	1,5%	165	11.967	1,0%	50	23.049
	1.738.571	49,1%	2.838	421.773	35,8%	944	505.739
Sector social							
Minoristas no alimentarios	13.508	0,4%	139	6.039	0,5%	80	1.623
Industria	22.754	0,6%	137	5.475	0,5%	59	13.156
Servicios profesionales	102.408	2,9%	389	50.188	4,4%	106	10.506
Vivienda social	223.804	6,3%	312	17.812	1,5%	125	24.734
Salud	513.590	14,5%	1.043	174.495	14,8%	447	132.555
Proyectos sociales	87.841	2,5%	408	1.237	0,1%	16	12.513
Comercio justo	2.397	0,1%	32	431	0,0%	7	780
Cooperación al desarrollo	54.786	1,5%	36	44.135	3,8%	11	4.780
	1.021.088	28,8%	2.496	299.812	25,6%	851	200.647
Cultura							
Educación	111.475	3,2%	341	22.824	1,9%	75	24.568
Infancia	13.937	0,4%	101	10.768	0,9%	79	2.299
Arte y cultura	220.685	6,2%	687	160.488	13,6%	302	18.702
Filosofía de vida	71.968	2,0%	270	13.447	1,1%	54	3.868
Ocio	104.173	2,9%	250	56.331	4,8%	126	6.964
	522.238	14,7%	1.649	263.858	22,3%	636	56.401
Créditos a particulares	253.191	7,1%	22.636	182.808	15,5%	20.035	69.398
Créditos a ayuntamientos	9.628	0,3%	1	9.628	0,8%	1	-
Total	3.544.716	100,0%	29.620	1.177.879	100,0%	22.467	832.185

Bélgica		Reino Unido			España			Alemania		
%	número	importe	%	número	importe	%	número	importe	%	número
0,5%	75	47.508	7,7%	254	29.792	4,0%	135	1.213	0,7%	16
1,4%	66	11.418	1,8%	59	19.209	2,7%	124	9.648	5,5%	42
44,7%	220	166.860	27,0%	147	381.485	51,5%	299	85.076	48,3%	38
11,4%	94	5.932	1,0%	18	35.825	4,8%	192	-	0,0%	-
2,8%	50	9.631	1,6%	15	7.462	1,0%	50	-	0,0%	-
60,8%	505	241.349	39,1%	493	473.773	64,0%	800	95.937	54,5%	96
0,2%	24	3.768	0,6%	14	2.078	0,3%	21	-	0,0%	-
1,6%	57	-	0,0%	-	4.123	0,6%	21	-	0,0%	-
1,3%	69	38.985	6,3%	49	2.700	0,4%	47	29	0,0%	118
3,0%	25	166.652	26,9%	146	-	0,0%	-	14.606	8,3%	16
15,9%	234	61.150	9,9%	99	101.787	13,7%	186	43.603	24,8%	77
1,5%	91	11.674	1,9%	66	62.417	8,4%	235	-	0,0%	-
0,1%	10	595	0,1%	8	441	0,1%	5	150	0,1%	2
0,6%	14	358	0,1%	1	5.513	0,7%	10	-	0,0%	-
24,2%	524	283.182	45,8%	383	179.059	24,2%	525	58.388	33,2%	213
2,9%	130	18.776	3,0%	44	24.586	3,3%	70	20.721	11,8%	22
0,3%	15	656	0,1%	5	214	0,0%	2	-	0,0%	-
2,2%	153	9.697	1,6%	45	31.795	4,3%	159	3	0,0%	28
0,5%	20	44.959	7,3%	163	8.980	1,2%	30	714	0,4%	3
0,8%	40	19.126	3,1%	42	21.522	2,9%	37	230	0,1%	5
6,7%	358	93.214	15,1%	299	87.097	11,7%	298	21.668	12,3%	58
8,3%	792	25	0,0%	1	935	0,1%	1.149	25	0,0%	659
0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-
100,0%	2.179	617.770	100,0%	1.176	740.864	100,0%	2.772	176.018	100,0%	1.026

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)	659,6 millones de euros. Para obtener un mayor detalle, consulte el capítulo sobre "Solvencia" en la página 114.
Valor nominal del instrumento	El valor nominal de cada acción es de 50 euros. A fecha de este informe, se habían emitido 9.014.634 acciones, totalmente suscritas y desembolsadas, representando un valor nominal total de 450,7 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 por 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 N.V. 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 estatutarios es distribuir un dividendo estable por acción.
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)	1,6 euros. Para una mayor especificación consulte el capítulo sobre "Solvencia" en la página 114.
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-06
Valores perpétuos 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 (“ <i>stopper</i> ”) 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 (“ <i>step up</i> ”) 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 a 2014 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. Las cifras comparativas con respecto a 2013 se han calculado conforme a lo dispuesto en las normas de Basilea II y se incluyen más adelante en una sección distinta.

El Capital Tier 1, el Capital Tier 2 y el capital total se especifican de la siguiente forma:

	2014	
	Importe a fecha de publicación	Importes sujetos a legislación previa de la UE nº 575/2013 o prescrita Importe residual del reglamento (UE) nº 575/2013
Instrumentos de capital y primas de emisión de acciones relacionadas		
de las cuales: acciones ordinarias	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)	104.857	
Beneficios netos provisionales auditados, netos de cualquier gasto o dividendo probable ¹⁾	–	
Capital Común Tier 1 (CET1) antes de ajustes legales	673.500	
Activos intangibles (netos de obligaciones tributarias relacionadas)	–12.209	0
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))	–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		
De los cuales: filtro de los beneficios no realizados en participaciones de capital	–390	
Importe total de los ajustes legales del Capital Común Tier 1 (CET1)	–13.873	

Capital Común Tier 1 (CET1)	659.627
Capital Tier 1 (AT1) adicional	–
Capital Tier 1 (T1 = CET1 + AT1)	659.627
Capital Tier 2 (T2): instrumentos y provisiones	
Instrumentos de capital y primas de emisión de acciones relacionadas ²⁾	1.604
Capital Tier 2 (T2) antes de ajustes legales	1.604
Capital Tier 2 (T2)	1.604
<hr/>	
Capital total (TC = T1 + T2)	661.231
Activos ponderados por riesgo con respecto a los importes medidos 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)	3.471.180
<hr/>	
Total activos ponderados por riesgo	3.471.180
Ratios de capital y colchones (buffers)	
Capital Común Tier 1 (expresado como porcentaje de la exposición al riesgo) ³⁾	19,00%
Tier 1 (expresado como porcentaje de la exposición al riesgo) ⁴⁾	19,00%
Capital total (expresado como porcentaje de la exposición al riesgo)	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%
de los cuales: requerimiento de colchón de conservación de capital	2,50%
de los cuales: requerimiento de colchón anticíclico	0%
de los cuales: requerimiento de colchón de riesgo sistémico	0%
de los cuales: colchón de Institución de Importancia Sistémica Global (G-SII) o de Otras Instituciones de Importancia Sistémica (O-SII)	0%
Capital Común Tier 1 disponible para colchones o buffers (expresado como porcentaje de la exposición al riesgo)	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)	3.137
Posiciones directas e indirectas de la institución en instrumentos CET 1 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)	5.083
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))	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 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% en 2014.

⁴⁾ El Banco Central Holandés estableció que el ratio Tier 1 debería ser al menos del 6,0% en 2014.

Especificamos a continuación los activos ponderados por riesgo:

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

Especificamos a continuación la exposición ponderada por riesgos de crédito:

	2014
Activos ponderados por riesgo	2.865.853
Partidas fuera de balance ponderadas por riesgo	241.496
Derivados ponderados por riesgo	39.030
Exposición ponderada por riesgos de crédito	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.

	2014
Límite inferior del 2% del capital total existente	13.225
Posición neta abierta en divisas	8.088
Requerimientos de capital en %	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.

	2014
Ingresos totales 2012	151.566
Ingresos totales 2013	163.665
Ingresos totales 2014	189.591
Promedio de ingresos de los tres últimos años	168.274
Requerimientos de capital en %	15%
Requerimientos de capital por riesgos operativos (cror)	25.241
Exposición al riesgo por riesgos operativos (cror/8%)	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.

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

La solvencia correspondiente al ejercicio 2013 se ha calculado de acuerdo con las directrices de Basilea II, conforme a lo dispuesto por el Banco Central Holandés.

Especificamos a continuación el Capital Tier 1 y los fondos propios:

	2013
Capital social	427.452
Prima de emisión de acciones	118.162
Reservas legales	5.116
Otras reservas	77.439
Remanente de ejercicios anteriores	25.683
Menos: dividendo propuesto	-16.671
Menos: activos fijos intangibles	-11.810
Menos: un 50% de las participaciones en otras entidades de crédito y financieras superiores al 10% de su capital	-2.134
Capital Tier 1 (a)	623.237
Reservas por revalorización	180
Deudas subordinadas tras aplicación del descuento ¹⁾	2.115
Menos: un 50% de las participaciones en otras entidades de crédito y financieras superiores al 10% de su capital	-2.133
Fondos propios (b)	623.399
Requerimientos de capital (c)	280.337
Excedente de fondos propios (b-c)	343.062

¹⁾ Las deudas subordinadas se ponderan al 40% en los fondos propios, dado que el vencimiento es inferior a 5 años.

Ratio Tier 1 (a/c * 8%)	17,8%
Ratio de solvencia BIS (b/c * 8%)	17,8%

Especificamos a continuación los requerimientos de capital:

	2013
Requerimientos de capital por riesgos de crédito	258.142
Requerimientos de capital por riesgos de mercado	-
Requerimientos de capital por riesgos operativos	22.195
	280.337

Los requerimientos de capital por riesgos de crédito ascienden a un 8% del valor ponderado por riesgo de los activos, de las partidas fuera de balance y de los derivados.

	2013
Activos ponderados por riesgo	2.947.225
Partidas fuera de balance ponderadas por riesgo	266.956
Derivados ponderados por riesgo	12.600
Riesgos de crédito de activos ponderados por riesgo	3.226.781
Requerimientos de capital expresados en porcentaje	8%
Requerimientos de capital por riesgos de crédito	258.142

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.

	2013
Límite inferior del 2% del capital total existente	12.468
Posición neta abierta en divisas	5.965
Requerimientos de capital expresados en porcentaje	0%
Requerimientos de capital por riesgos de mercado	-

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

	2013
Ingresos totales 2011	128.661
Ingresos totales 2012	151.566
Ingresos totales 2013	163.665
Promedio de ingresos de los tres últimos años	147.964
Requerimientos de capital expresados en porcentaje	15%
Requerimientos de capital por riesgos operativos	22.195

Ratio de apalancamiento

en miles de euros

El ratio de apalancamiento correspondiente a 2014 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. Las cifras comparativas con respecto a 2013 se han calculado conforme a lo dispuesto en las normas de Basilea III y se incluyen en una sección distinta más adelante.

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

	2014
Activos totales a fecha de publicación de los estados financieros	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	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 en importes equivalentes de crédito)	–337.521
Otros ajustes	–16.159
Exposición del ratio de apalancamiento	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)	7.119.669
Activos deducidos para el cálculo del capital Tier 1	–13.873
Exposición total en el balance (excluidos derivados y SFT) (d)	7.105.796
Exposiciones en derivados	
Coste de reposición (método de valoración a precios de mercado)	30.449
Importe adicional por exposiciones futuras potenciales (método de valoración a precios de mercado)	16.499
Total exposición de derivados (e)	46.948
Exposición fuera de balance	
Importe nominal bruto de las exposiciones fuera de balance	656.031
Ajustes por conversión en importes equivalentes de crédito	–337.521
Exposición total fuera de balance (f)	318.510

Capital Tier 1 (c)	659.627
Exposición total (g) (d+e+f)	7.471.254
Ratio de apalancamiento último año (c/g)	8.8%
Exposición total en partidas del balance (excluidos derivados y SFT), de las cuales:	7.120.891
Exposiciones de la cartera de trading	–
Exposiciones de la cartera bancaria, de las cuales:	7.120.891
Bonos cubiertos	–
Exposiciones tratadas como deuda soberana	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	59.240
Instituciones	675.703
Garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	1.126.228
Exposiciones minoristas	202.245
Corporativas	1.959.307
Exposiciones en mora	186.352
Otras exposiciones (por ejemplo: acciones, titulizaciones y otros activos por obligaciones no crediticias)	97.531

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

El ratio de apalancamiento es del 8,8% aplicando la definición final de Capital Tier 1.

El ratio de apalancamiento correspondiente a 2013 se ha calculado conforme a las directrices de Basilea III.

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

	2013
Activos totales a fecha de publicación de los estados financieros	7.118.094
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	18.681
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)	-
Otros ajustes	-18.919
Exposición del ratio de apalancamiento	7.117.856
En partidas del balance (excluidos derivados y SFT, pero incluyendo colaterales)	
En partidas del balance (excluidos derivados y SFT, pero incluyendo colaterales)	6.435.865
Activos deducidos para el cálculo del capital Tier 1	-15.704
Exposición total en balance (excluidos derivados y SFT) (d)	6.420.161
Exposiciones de derivados	
Coste de reposición (método de valoración a precios de mercado)	9.637
Importe adicional por exposiciones futuras potenciales (método de valoración a precios de mercado)	16.617
Exposición total en derivados (e)	26.254
Exposiciones fuera de balance	
Importe bruto nominal de las exposiciones fuera de balance	671.441
Ajustes por conversión en importes equivalentes de crédito	-
Exposición total fuera de balance (f)	671.441

Capital Tier 1 conforme a las directrices de Basilea III (c) ¹⁾	621.657
Exposición total (g) (d+e+f)	7.117.856
Ratio de apalancamiento último año (c/g)	8,7%

1) El Capital Tier 1 se especifica de la siguiente forma:

	2013
Capital social	427.452
Prima de emisión de acciones	118.162
Reserva legal	5.116
Otras reservas	77.439
Remanente de ejercicios anteriores	25.683
Reserva por revalorización	180
Menos: dividendo propuesto	-16.671
Capital Tier 1 (a)	637.361
Ajustes legales del Capital Tier 1:	
Menos: activos fijos intangibles	-11.810
Las obligaciones relativas a los impuestos diferidos se extinguirían si el activo intangible resultase deteriorado o se diera de baja.	1.173
Menos: activos por impuestos diferidos (excluyendo sólo las diferencias temporales)	-5.067
Total ajustes legales (b)	-15.704
Capital Tier 1 conforme a las directrices de Basilea III (c) (a + b)	621.657

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 2014, el ratio de apalancamiento era del 8,8%. En 2014, 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 del riesgo 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, facilitando y 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

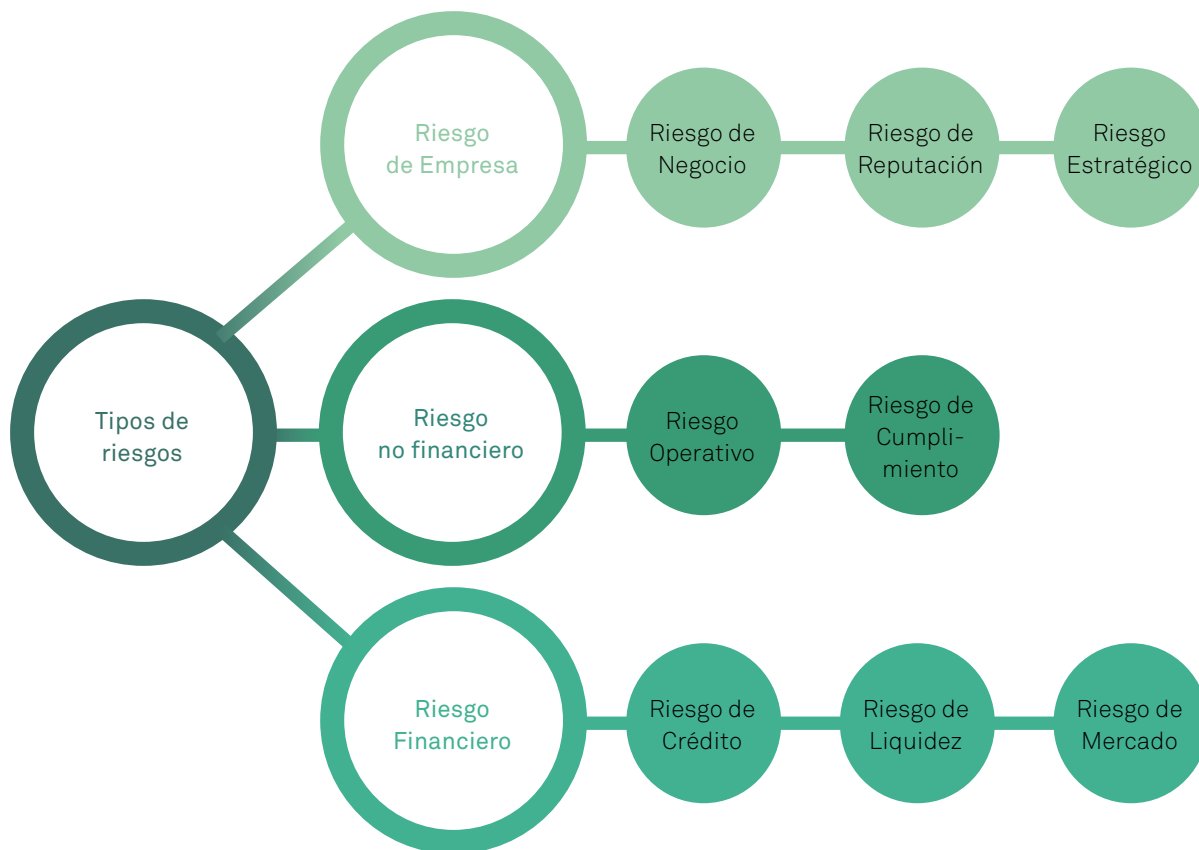
controles internos, el cumplimiento y los sistemas de gestión del riesgo. Esto incluye también la efectividad y la eficiencia de los controles internos en la primera y en la segunda línea de defensa.

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 2014. La designación, en mayo de 2014, de un director de Riesgo y Cumplimiento Legal, con plenas responsabilidades sobre las actividades de gestión y de cumplimiento legal en la segunda línea de defensa, ha constituido una parte importante de este proceso. Este nuevo cargo 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. Se ha rediseñado la estructura de la organización del riesgo y se han clarificado las responsabilidades atribuidas sobre la base de una nueva perspectiva general revisada. Esta perspectiva general revisada 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 riesgo engloba cierto número de categorías de riesgo (véase el siguiente gráfico).

Además, este año se ha revisado la estructura de gobierno de Triodos Bank. El Comité Ejecutivo ha delegado 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 Consejo 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: el Comité Local de Crédito. Este comité local de crédito decide sobre los créditos bajo la responsabilidad del director general de 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 Riesgos y Cumplimiento Legal tiene línea de comunicación directa con el Comité de Auditoría y Riesgos.

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

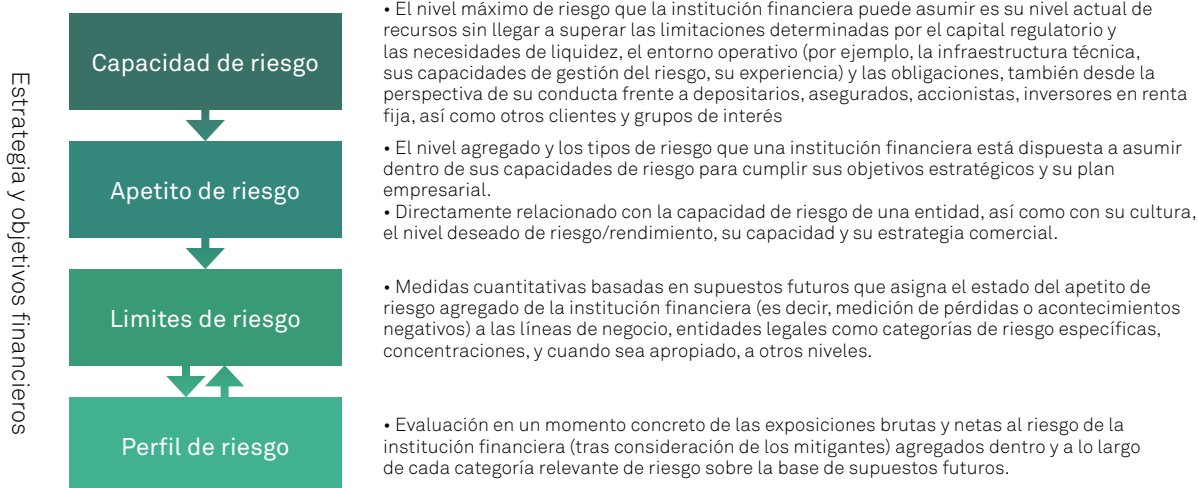
financieros integrados y orientados al verdadero cometido del banco.

Los resultados de las evaluaciones del riesgo estratégico y los objetivos de gestión del riesgo estratégico 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 se envía al Comité de Auditoría y Riesgos y al Consejo de Administración. El concepto de apetito de riesgo y el vínculo con los objetivos estratégicos y financieros se ilustra a continuación:

Visión general de la capacidad de riesgo, del apetito de riesgo, de los límites de riesgo y de la relación con el perfil de riesgo de Triodos Bank.



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 y la capacidad de riesgo se basan en los cuatro pilares que constituyen los fundamentos de una institución financiera saneada: estabilidad operativa, liquidez, capital y rentabilidad.

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 son debatidos y aprobados en los comités correspondientes. 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 de cada unidad de negocio. El Comité de Riesgo Empresarial debate y aprueba este informe y lo transmite después al Comité de Auditoría y Riesgos.

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 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 salvaguardar 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 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, corporativos 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 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 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 serán. 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, respecto 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 supranacional 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 de la regulación, 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.

Triodos Bank no tiene créditos a un deudor o a un grupo que superen en un 10% los Fondos Propios Reales.

Concentraciones por sectores

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 sobre estos sectores, sobre la base de sus Fondos Propios Reales, a nivel de grupo y de sucursal. 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 los establece el Comité Ejecutivo dentro de estos niveles, teniendo en cuenta los riesgos específicos de cada sector.

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 sector, así como de la trayectoria de Triodos Bank. Se ha prestado una atención especial a los riesgos de la cartera de créditos a la energía solar en España, tras la entrada en vigor en España de una ley que ha introducido un recorte sustancial y retrospectivo en los planes de ayudas a este sector. Basándose en un extenso análisis y en pruebas de estrés de esta cartera de crédito, Triodos Bank concluyó que la nueva regulación no afecta a la valoración actual de la cartera de créditos. Si se considerase apropiado, este análisis interno podrá ser entregado a especialistas externos para una evaluación independiente adicional.

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, 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 significativas en Francia e Irlanda.

Triodos Bank no establece ninguna limitación según el país para los países en los que opera, en la medida que estos países poseen 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 a nivel de la cartera, y también 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.

En 2014, las sumas netas añadidas a la provisión para deudas de dudoso cobro fueron, en porcentaje de la media de la cartera de créditos, del 0,28% (2013: 0,49%). El total de las provisiones relacionadas con los créditos pendientes era a finales de este año del 1,6% (2013: 1,7%)

El riesgo de crédito en la cartera crediticia 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 son créditos con un retraso en el pago de más de 90 días.

Esta página se ha dejado en blanco de forma intencionada.

Movimientos de la partida de Deudas de dudoso cobro

	2014	2013
Valor en balance a 1 de enero	152.692	130.636
Clasificadas como deudas de dudoso cobro durante el ejercicio	59.857	41.190
Intereses de deudas de dudoso cobro	3.810	3.035
Conversión de préstamos de dudoso cobro/transferencia a no deteriorados	-4.655	-7.382
Cancelación o baja de préstamos de dudoso cobro	-6.803	-6.185
Amortizaciones	-16.123	-8.568
Resultado por tipo de cambio	886	-34
Valor en balance a 31 de diciembre	189.664	152.692

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

2014	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	13.121	1.836	833	54
Construcción e infraestructuras	-	-	-	-
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

2013	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	12.718	945	710	2.900
Construcción e infraestructuras	51	50	-	-
Productos de consumo (excepto alimentación)	151	66	-4	-
Comercio minorista	642	387	34	14
Prestación de servicios	17.056	3.151	1.221	2.491
Atención sanitaria y asistencia social	27.536	8.237	4.002	4.114
Agricultura y pesca	19.004	4.504	1.126	4.392
Medios de comunicación	1.658	828	755	1.370
Empresas de servicios públicos	29.912	25.334	1.859	2.486
Particulares	-	-	-	566
Turismo y ocio	20.262	8.485	3.328	652
Transporte y logística	-	-	-	-
Bienes inmuebles	261	132	-324	105
Alimentación y bebidas	8.793	4.562	2.769	4.443
Otros sectores	14.648	5.368	1.585	1.140
Total	152.692	62.049	17.061	24.673

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

2014	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
Bélgica	10.355	3.686	597	485
Francia	-	-	-	-
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

2013	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
Bélgica	12.470	6.754	-630	839
Francia	-	-	-	-
Alemania	14.656	6.793	4.376	2.971
Irlanda	714	370	6	992
Países Bajos	82.413	36.516	8.305	2.464
España	30.296	6.420	2.687	13.926
Reino Unido	12.143	5.196	2.317	3.481
Total	152.692	62.049	17.061	24.673

Riesgo de crédito en la cartera de inversión

La liquidez no invertida en préstamos a clientes se invierte en deuda pública o se deposita en otros bancos. La política de Triodos Bank consiste en invertir en el país de donde proceden los fondos. 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 administraciones regionales y entidades financieras.

Triodos Bank gestiona su posición en liquidez invirtiendo en deuda de o deuda garantizada por gobiernos europeos (en los países en los que Triodos Bank tiene sucursales) y organizaciones europeas supranacionales (como el Banco Europeo de Inversiones).

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 concede el Comité Ejecutivo, tras obtener el asesoramiento del 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). Este riesgo se debe a los fondos internacionales gestionados por Triodos Investment Management para los que se prevén exposiciones en divisas distintas del euro. Triodos Bank presta servicios a estos fondos cubriendo el riesgo de cambio de estas inversiones en fondos. El riesgo se modera por medio de una cartera de swap como riesgo de gestión de divisas, ya que éste no forma parte del modelo principal de negocios de Triodos Bank.

La exposición total al riesgo de crédito que es resultado de los acuerdos de 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 a nivel 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. Triodos Bank no tiene una calificación crediticia externa; en caso contrario, un cambio en su calificación crediticia externa podría tener un efecto sobre el nivel de la garantía requerida para estas transacciones.

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 Triodos Investment Funds 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 Fondos de Inversión Triodos. Además, el riesgo de correlación errónea de las transacciones con bancos se mitiga utilizando únicamente bancos con ciertas calificaciones.

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 traducción del balance de la sucursal del Reino Unido 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 Triodos Investment Funds, 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.

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	-	-
ZAR	-	-	-	-	-	-
AUD	843	-	-	472	371	-
ARS	-	-	-	-	-	-
SEK	50	-	-	-	50	-
INR	-	-	15.865	15.865	-	-
Total	991.299	982.750	330.671	331.132	8.088	0

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

2013	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	889.767	890.333	-	-	-	566
USD	5.972	397	265.440	265.428	5.587	-
NOK	120	-	-	-	120	-
PEN	-	-	8.094	8.094	-	-
PHP	-	-	818	818	-	-
ZAR	-	-	-	-	-	-
AUD	660	-	-	454	206	-
ARS	-	-	-	-	-	-
SEK	52	-	-	-	52	-
Total	896.571	890.730	274.352	274.794	5.965	566

Posición abierta neta de divisas (máximo de la posición neta total de debe o haber): 6.531.

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 evalúan 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.
- 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 las hipotecas, el riesgo de tipos de interés también depende del comportamiento previo al pago del cliente. Hasta hace poco, el volumen de la cartera de hipotecas no era significativo y no se tenía en cuenta el comportamiento del cliente para evaluarlo. Más recientemente, en los Países Bajos, la cartera de hipotecas se ha convertido en un objetivo estratégico clave, y como resultado de ello la cartera de hipotecas está aumentando. Por este motivo, el próximo año se desarrollarán los supuestos relacionados con los comportamientos.

Atenuación 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, la organización puede utilizar 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.

2014	Caso base	Tipos de interés al alza (+200 pb)		Tipos de interés a la baja (-200 pb)	
importe en millones		en %		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	

2013	Caso base	Tipos de interés al alza (+200 pb)		Tipos de interés a la baja (-200 pb)	
importe en millones		en %		en %	
Capital regulatorio	623 €				
Ingresos en Riesgo 1 año	135 €	+ 19 €	+ 14,2%	- 6 €	- 4,5%
Valor Económico del Capital en Riesgo	704 €	- 67 €	- 9,5%	+ 49 €	+ 6,9%
Criterio de valor atípico			10,8%		10,8%
Duración modificada de los fondos propios	3,9	5,0		11,0	

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.

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

2013	Tipo variable	<= 3 meses	<= 1 año	<= 5 años	> 5 años	Total
Activos que devengan intereses						
Caja y bancos centrales	895.755	-	-	-	-	895.755
Valores del Estado	-	18.000	30.000	-	-	48.000
Bancos	297.361	202.180	51.000	1.000	-	551.541
Créditos	598.529	419.446	451.245	1.111.105	939.929	3.520.254
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	163.495	109.045	512.537	465.956	1.251.033
Total	1.791.645	803.121	641.290	1.624.642	1.405.885	6.266.583
Pasivos que devengan intereses						
Bancos	833	2.849	7.778	19.571	31.074	62.105
Depósitos de clientes	11.857	1.033.179	1.567.241	1.993.498	1.025.434	5.631.209
Deuda subordinada	-	-	-	5.287	-	5.287
Total	12.690	1.036.028	1.575.019	2.018.356	1.056.508	5.698.601

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 invierte principalmente en bancos centrales, en otras entidades financieras o en obligaciones. Triodos Bank se caracteriza por un alto nivel de liquidez, ya que los fondos se componen casi íntegramente de 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. Esta es la clave de su estrategia como banco fuerte y con valores.

Evaluación del Riesgo

Gestión diaria de la liquidez: Triodos Bank gestiona activamente sus posiciones diarias en liquidez y los riesgos para cumplir con los pagos y las obligaciones de pago sobre una base regular tanto en condiciones normales como de estrés.

Mantenimiento del Status Quo: el objetivo principal con respecto a la gestión de la liquidez es manejar el equilibrio entre los activos líquidos y los fondos volátiles. Para este fin, se utiliza un modelo de comportamiento de las salidas de flujos, que se revisa cada año, para evaluar la retención de la financiación.

Análisis de situaciones: es poco probable que ocurra un hecho 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 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 2014 los resultados de estos tests de estrés han sido satisfactorios.

Liquidez interna

El Proceso Interno de Evaluación de la Adecuación de Liquidez evalúa la suficiencia de liquidez de Triodos Bank durante sus actividades financieras normales y en momentos de estrés. Este proceso se lleva a cabo regularmente 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.

Mitigación del riesgo

La reserva de liquidez es la fuente de financiación en caso de necesidades de liquidez. Está compuesta de inversiones con otros bancos e inversiones en deuda. Las inversiones en obligaciones se dividen en diferentes clases de liquidez. El volumen óptimo y la composición de la reserva se determina teniendo en cuenta el apetito de riesgo, la composición del balance, los planes estratégicos y las necesidades de financiación a corto plazo según se hayan determinado en los análisis de posibles escenarios.

Monitorización del riesgo

El Comité Ejecutivo recibe semanalmente un informe sobre la posición detallada de liquidez a nivel de cada sucursal. El Comité de Activos y Pasivos supervisa mensualmente los ratios de liquidez.

- El “Ratio 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 “Ratio de financiación neta estable” (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.

Estos ratios se utilizan ya en los informes de los supervisores pero están aún sujetos a cambios. El LCR mínimo se establecerá como definitivo en 2015. 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).

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	

2013	Valor contable de bienes gravados	Valor razonable de bienes gravados	Valor contable de bienes no gravados	Valor razonable de bienes no gravados
Activos	54.055		6.392.598	
Instrumentos de fondos propios	–	–	4	4
Títulos de deuda	11.601	11.131	1.260.579	1.313.545
Otros activos	42.454		5.132.015	

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	–	–

2013	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		
	6.670	–
Instrumentos de fondos propios	–	–
Títulos de deuda	6.670	–
Otras garantías recibidas	–	–
Títulos de deuda propios emitidos distintos de las obligaciones propias cubiertas o ABS	–	–

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

2013	Obligaciones adosables, pasivos contingentes o títulos prestados	Activos, garantía recibida y títulos de deuda propios emitidos distintos de las obligacio- nes cubiertas y los ABS gravados
Valor contable de pasivos financieros seleccionados	10.200	5.895

Ratio de cobertura de liquidez

Importes en millones de euros	2014 Importe total	2014 Importe ponderado	2013 Importe total	2013 Importe ponderado
Reservas de activos líquidos de alta calidad:				
Reservas totales de activos líquidos de alta calidad	1.708	1.641	1.809	1.802
Total salidas de efectivo	6.635	698	6.242	665
Total entradas de efectivo	501	442	462	445
Tope de entradas en efectivo		523		499
Salida de efectivo neta		256		220
Ratio de cobertura de liquidez		642%		818%

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%.

Ratio de Financiación Neta Estable

Importes en millones de euros	2014 Importe total	2014 Importe ponderado	2013 Importe total	2013 Importe ponderado
Total financiación estable disponible	7.096	6.219	6.405	5.206
Total financiación estable requerida	7.778	3.774	7.108	3.604
Ratio de financiación neta estable		165%		144%

El ratio de Financiación Neta Estable 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 accionistas.

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 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 2014 el marco del riesgo operativo ha sido revisado para situarlo a un nivel más próximo a la complejidad de la organización. La Política de Aprobación de Productos también ha sido revisada y alineada con todas las nuevas legislaciones, y su implementación será total en el transcurso del año 2015.

La Gestión del Riesgo Operativo incluye la Seguridad de la Información, la Externalización y la Continuidad de la Actividad. 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 (que incluye 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 reúne 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 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 2014 no se han registrado pérdidas significativas como resultado de acontecimientos relacionados con el riesgo operativo.

Riesgo Legal y de Cumplimiento

Triodos Bank define el riesgo legal y 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.

El departamento de Cumplimiento Normativo supervisa, de manera independiente, la medida en la que Triodos Bank cumple las leyes, regulaciones y las políticas internas, con especial énfasis en el cumplimiento de 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. Para mejorar su poder compensatorio, y como parte de un proyecto más amplio orientado a mejorar el gobierno interno de Triodos Bank, en 2014 se ha redefinido el departamento central de Cumplimiento y ahora forma parte de la organización del riesgo. Los responsables de cumplimiento normativo (compliance officer) están presentes en cada unidad de negocio para cumplir una labor funcional del área 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. Los responsables de Cumplimiento dependen de un miembro del Comité Ejecutivo.

En 2014 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 2014 el capital disponible se ha situado

en niveles suficientes en todo momento. En 2014 se ha ampliado el capital en 23 millones de euros para financiar un futuro crecimiento de Triodos Bank. Además, una parte retenida del beneficio de 2014 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 2014, la contribución al Capital Tier 2 de Triodos Bank es de 1,6 millones de euros, aproximadamente el 30% 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 mundial para la regulación, la supervisión y la gestión del riesgo del sector bancario, desarrollada por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. Basilea III ha sido insertado en la normativa de la Unión Europea a través de la Regulación de Requisitos de Capital y la Directiva IV de Requisitos de Capital en 2013. Estas normas están en vigor desde el 1 de enero de 2014. 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 en la cartera de crédito y en la cartera de inversión, 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 (artículo 315 del CRR);
- 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 (artículo 351 del CRR), el cargo en capital de Triodos Bank para el riesgo de mercado es, en realidad, cero.

En el capítulo de Solvencia (página 114) 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 1.

Clase de exposición	Agencia de calificación crediticia utilizada	
	2014	2013
Administraciones centrales y bancos centrales	Fitch, Moody's	Fitch, Moody's
Administraciones regionales y autoridades locales	Moody's, Standard & Poors	Moody's, Standard & Poors
Instituciones del sector público	Moody's, Standard & Poors	Moody's, Standard & Poors
Bancos de desarrollo multilateral	Fitch	Fitch
Bancos	Fitch, Moody's	Fitch, Moody's
Empresas	Fitch	Fitch, Moody's

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.

Valor del riesgo ponderado por clase de exposición (clase de activo)

2014	Valor de exposición neta	Valor de exposición neta del último año	Mitigación del riesgo de crédito	Valor de exposición totalmente ajustado	Valor del riesgo ponderado
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	237
Entidades del sector público	59.225	59.240	–	59.240	11.848
Bancos de desarrollo multilateral	88.239	131.483	–	131.483	–
Bancos	988.281	1.046.971	–361.370	685.601	137.210
Empresas	2.518.063	2.556.018	–215.590	2.340.428	2.034.554
Exposiciones del sector minorista	269.857	379.332	–39.753	339.579	173.706
Garantizados por bienes inmuebles	1.367.425	1.356.041	–86.837	1.269.204	450.989
Partidas con mora	130.194	198.155	–798	197.357	219.167
Fondos propios	4.361	8.721	–	8.721	16.346
Otras partidas	92.601	106.026	–	106.026	102.322
Total	7.482.983	7.840.909	–	7.840.909	3.146.379
Del cual:					
Activo	6.782.734	7.138.107	–	7.138.107	2.865.853
Partidas fuera de balance	663.648	655.854	–	655.854	241.496
Derivados	36.601	46.948	–	46.948	39.030
Total	7.482.983	7.840.909	–	7.840.909	3.146.379

2013	Valor de exposición neta	Valor de exposición neta del último año	Mitigación del riesgo de crédito	Valor de exposición totalmente ajustado	Valor del riesgo ponderado
Clase de exposición:					
Administraciones centrales y bancos centrales	1.384.746	1.768.334	326.870	2.095.204	–
Administraciones regionales y autoridades locales	220.104	162.218	138.206	300.424	373
Entidades del sector público	29.605	59.210	–	59.210	11.342
Bancos de desarrollo multilateral	22.498	44.995	–	44.995	–
Bancos	883.096	929.590	–118.233	811.357	159.095
Empresas	2.425.698	2.480.108	–277.402	2.202.706	1.924.772
Exposiciones del sector minorista	132.773	160.383	–21.680	138.703	73.811
Garantizados por bienes inmuebles	1.310.232	1.378.810	–39.071	1.339.739	908.186
Partidas con mora	61.031	62.233	–8.690	53.543	70.027
Otras partidas	74.907	79.175	–	79.175	79.175
Total	6.544.690	7.125.056	–	7.125.056	3.226.781
Del cual:					
Activo	5.849.289	6.427.361	–	6.427.361	2.947.225
Partidas fuera de balance	669.631	671.441	–	671.441	266.956
Derivados	25.770	26.254	–	26.254	12.600
Total	6.544.690	7.125.056	–	7.125.056	3.226.781

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 a 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) (2013: directrices de Basilea II) 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 (2013: Basilea II):

- 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.

Distribución de las exposiciones por sector o tipo de contraparte

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	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

2014	Valor de la 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

2013	Valor de la exposición neta	Valor del riesgo % ponderado	Riesgo medio ponderado en %		
Bancos e intermediarios financieros	1.966.272	28	205.358	6	10
Materias primas	15.064	–	15.303	1	102
Construcción e infraestructuras	1.368	–	826	–	60
Productos de consumo (excluida alimentación)	5.961	–	3.921	–	66
Comercio minorista	19.183	–	14.808	1	77
Prestación de servicios	440.439	6	360.316	11	82
Atención sanitaria y asistencia social	540.153	7	389.825	12	72
Agricultura y pesca	119.535	2	107.830	3	90
Medios de comunicación	43.844	1	29.125	1	66
Empresas de servicios públicos	1.253.077	17	1.090.764	34	87
Administración pública	913.908	13	–	–	–
Particulares	330.156	5	117.142	4	35
Tecnología	444	–	404	–	91
Turismo y ocio	111.481	2	103.787	3	93
Transporte y logística	8.333	–	7.306	–	88
Bienes inmuebles	707.667	10	421.503	13	60
Compañías de seguros y fondos de pensiones	502	–	501	–	100
Alimentación y bebidas	64.787	1	55.991	2	86
Otros sectores	582.882	8	302.071	9	52
Total	7.125.056	100	3.226.781	100	45

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

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	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

2014	Valor de la exposición neta	%	Valor del riesgo ponderado	%	Riesgo medio ponderado en %
Australia	843	–	843	–	100
Bélgica	1.452.262	18	597.083	18	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

2013	Valor de la exposición neta	Valor del riesgo % ponderado	Riesgo medio ponderado en %
Australia	660	–	100
Bélgica	1.290.105	18	42
Dinamarca	5.333	–	81
Francia	240.825	3	84
Alemania	300.334	4	50
Irlanda	53.681	1	97
Italia	2.909	–	100
Luxemburgo	49.337	1	9
Países Bajos	3.048.747	43	34
Noruega	125	–	97
España	1.169.267	16	61
Suecia	58	–	94
Reino Unido	963.658	14	54
Estados Unidos	4	–	38
Otros países	13	–	62
Total	7.125.056	100	45

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.

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

2013	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	914.226	60.155	90.843	357.722	345.388	1.768.334
Administraciones regionales y autoridades locales	2.670	13.000	1.000	31.121	114.365	162.156
Organismos del sector público	460	–	–	750	53.000	54.210
Bancos de desarrollo multilateral	81	–	–	–	44.914	44.995
Bancos	304.425	230.654	50.000	220.930	107.334	913.343
Empresas	92.154	60.873	163.702	653.178	995.275	1.965.182
Exposiciones del sector minorista	4.126	769	3.480	10.170	62.929	81.474
Garantizados por bienes inmuebles	45.007	15.665	40.536	264.788	930.263	1.296.259
Partidas con mora	32.121	652	1.602	9.920	17.938	62.233
Otras partidas	79.175	–	–	–	–	79.175
Total	1.474.445	381.768	351.163	1.548.579	2.671.406	6.427.361

Balance no consolidado a 31 de diciembre de 2014

Antes de la distribución de beneficios

en miles de euros	Referencia*	31.12.2014	31.12.2013
Activo			
Caja y Bancos Centrales		175.225	895.755
Valores del Estado		208.782	48.000
Bancos	32	572.874	549.355
Inversión crediticia		4.266.523	3.544.716
Otros valores representativos de renta		1.710.625	1.224.180
Acciones	33	4	4
Participaciones en empresas	34	26.177	29.083
Inmovilizado inmaterial	35	9.912	8.736
Bienes inmuebles y otros activos fijos materiales	36	20.858	20.556
Otros activos		31.069	34.746
Cuentas de periodificación		133.614	98.477
Total activo		7.155.663	6.453.608
Pasivo			
Bancos		54.627	62.105
Depósitos de clientes	37	6.295.269	5.660.149
Otras deudas		18.609	21.162
Cuentas de periodificación		77.702	50.505
Provisiones	38	581	355
		6.446.788	5.794.276
Deuda subordinada		5.250	5.300
Capital	39	450.732	427.452
Prima de emisión de acciones	40	117.911	118.162
Reserva de revalorización	41	390	180
Reserva estatutaria	42	5.510	5.116
Otras reservas	43	98.957	77.439
Resultados de ejercicios anteriores		30.125	25.683
Fondos propios		703.625	654.032
Total fondos propios y pasivo		7.155.663	6.453.608

	31.12.2014	31.12.2013
Pasivos contingentes	62.260	43.656
Compromisos contingentes	593.771	627.785
	656.031	671.441

*Las referencias se detallan en las notas que empiezan en la página 168. Éstas forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Cuenta de pérdidas y ganancias no consolidada de 2014

en miles de euros	2014	2013
Resultado de participaciones después de impuestos	8.047	5.077
Otros resultados después de impuestos	22.078	20.606
Beneficio neto	30.125	25.683

Estado de cambio del patrimonio neto no consolidado de 2014

en miles de euros

Fondos propios a 1 de enero de 2013

Ampliación del capital social

Dividendo en acciones

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 reservas estatutaria para costes de desarrollo

Compraventa de certificados de depósito para acciones propias

Resultado del ejercicio

Fondos propios a 31 de diciembre de 2013

Ampliación del capital social

Dividendo en acciones

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 revertido

Dividendo líquido pendiente de desembolso

Traspaso a reservas estatutaria para costes de desarrollo

Compraventa de certificados de depósito para acciones propias

Resultado del ejercicio

Fondos propios a 31 de diciembre de 2014

Capital social	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reserva estatutaria	Otras reservas	Remanente	Total fondos propios
375.881	101.656	8	6.031	59.067	22.626	565.269
44.822	23.255					68.077
6.749	-6.749					-
		170				170
		2		-2		-
			-241			-241
				7.709	-7.709	-
					-14.917	-14.917
				10.003		10.003
				-		-
			-674	674		-
				-12		-12
					25.683	25.683
427.452	118.162	180	5.116	77.439	25.683	654.032
14.950	8.079					23.029
8.330	-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
450.732	117.911	390	5.510	98.957	30.125	703.625

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.

Activos

32. Bancos

	2014	2013
Depósitos a la vista en bancos	181.583	295.175
Depósitos en bancos	391.291	254.180
	572.874	549.355

Los activos a la vista gozan de total disponibilidad.

33. Acciones

	2014	2013
S.W.I.F.T. SCRL	3	3
SEPA Biogasanlage Hattingen GmbH	1	1
	4	4

El movimiento contable de las acciones es el siguiente:

	2014	2013
Valor en balance a 1 de enero	4	4
Adquisiciones	–	–
Ventas	–	–
Valor en balance a 31 de diciembre	4	4

34. Participaciones en empresas

	2014	2013
Participaciones en sociedades del grupo	16.456	20.097
Otras participaciones	9.721	8.986
	26.177	29.083

“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:

	2014	2013
Valor en balance a 1 de enero	29.083	28.607
Adquisiciones	113	–
Incorporaciones	19	19
Ampliaciones de capital	10	213
Resultado de participaciones en empresas	8.047	5.077
Movimiento de provisiones por fondos propios negativos en empresas participadas	–	–133
Dividendo repartido	–5.260	–4.520
Revalorización	377	63
Amortizaciones de capital	–6.802	–3
Venta	–	–
Resultado de tipo de cambio de divisas	590	–240
Valor en balance a 31 de diciembre	26.177	29.083

35. Inmovilizado inmaterial

	2014	2013
Fondo de comercio pagado	–	84
Costes de desarrollo de sistemas informáticos	7.974	7.116
Software informático	1.938	1.536
	9.912	8.736

Fondo de comercio pagado

El fondo de comercio pagado se refiere al fondo de comercio que Triodos Bank pagó en 2004, 2005 y 2009 a Triodos Investments España por el rescate de los derechos sobre el beneficio futuro de la sucursal española.

El movimiento contable del fondo de comercio pagado es el siguiente:

	2014	2013
Valor de adquisición a 1 de enero	788	788
Amortización acumulada a 1 de enero	-704	-605
Valor en balance a 1 de enero	84	183
Adquisiciones	-	-
Amortización	-84	-99
Valor en balance a 31 de diciembre	0	84

Costes de desarrollo para sistemas informáticos

Los costes de desarrollo de los sistemas informáticos son los asociados al desarrollo del sistema bancario operativo.

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

	2014	2013
Valor de adquisición a 1 de enero	20.045	21.507
Amortización acumulada a 1 de enero	-12.929	-13.145
Valor en balance a 1 de enero	7.116	8.362
Gastos activados	2.253	540
Amortización	-1.197	-1.604
Deterioros	-198	-182
Valor en balance a 31 de diciembre	7.974	7.116

36. Bienes inmuebles y otros activos fijos inmateriales

	2014	2013
Bienes inmuebles de uso propio	6.281	6.406
Otros activos fijos materiales	14.577	14.150
	20.858	20.556

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

	2014	2013
Valor de adquisición a 1 de enero	9.045	9.045
Revalorización acumulada a 1 de enero	-2.302	-
Amortización acumulada a 1 de enero	-337	-260
Valor en balance a 1 de enero	6.406	8.785
Adquisiciones	-	-
Amortización	-125	-77
Revalorización	-	-2.302
Valor en balance a 31 de diciembre	6.281	6.406

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

	2014	2013
Valor de adquisición a 1 de enero	26.101	21.054
Amortización acumulada a 1 de enero	-11.951	-9.361
Valor en balance a 1 de enero	14.150	11.693
Adquisiciones	3.909	5.452
Venta *	-99	-53
Amortización *	-3.589	-2.876
Diferencias de cambio	206	-66
Valor en balance a 31 de diciembre	14.577	14.150

* Se excluyen ventas por valor de 1,9 millones de euros (2013: 0,3 millones de euros).

Pasivo

37. Depósitos de clientes

	2014	2013
Cuentas de ahorro	4.392.823	4.007.295
Other funds entrusted	1.902.446	1.652.854
	6.295.269	5.660.149

La partida "Otros depósitos de clientes" incluye un importe de 6,5 millones de euros (2013: 10,1 millones de euros) correspondiente a depósitos en empresas participadas consolidadas.

38. Provisiones

	2014	2013
Provisiones para fondos propios negativos en empresas participadas	-	-
Otras provisiones	581	355
	581	355

El movimiento contable de las provisiones es el siguiente:

	2014	2013
Valor en balance a 1 de enero	355	297
Dotación	200	191
Salida	-	-
Exceso de provisión	-	-134
Diferencias de cambio	26	1
Valor en balance a 31 de diciembre	581	355

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 9.014.634 acciones (2013: 8.549.035 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 9.014.634 certificados de depósitos (2013: 8.549.035 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:

	2014	2013
Número de acciones a 1 de enero	8.549.035	7.517.630
Ampliación del capital social	298.994	896.418
Dividendo en acciones	166.605	134.987
Número de acciones a 31 de diciembre	9.014.634	8.549.035

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

	2014	2013
Costes de desarrollo	8.455	8.651
Diferencias de conversión	-2.945	-3.535
	5.510	5.116

Costes de desarrollo

El movimiento contable de la reserva estatutaria de los costes de desarrollo es el siguiente:

	2014	2013
Valor en balance a 1 de enero	8.651	9.325
Traspaso de otras reservas	-196	-674
Valor en balance a 31 de diciembre	8.455	8.651

Diferencias de conversión

El movimiento contable de la reserva estatutaria de las diferencias de conversión es el siguiente:

	2014	2013
Valor en balance a 1 de enero	-3.535	-3.294
Resultado por tipo de cambio en participaciones en empresas	590	-241
Valor en balance a 31 de diciembre	-2.945	-3.535

43. Otras reservas

El movimiento contable de las otras reservas incluye la compra de certificados de depósito para acciones propias. A finales de 2014, Triodos Bank no había comprado certificados de depósito para acciones propias (2013: 0).

Zeist, 27 de febrero de 2015

Consejo de Administración:
Ernst-Jan Boers
David Carrington
Aart Jan de Geus, presidente
Marcos Eguiguren Huerta
Mathieu van den Hoogenband
Margot Scheltema, vicepresidenta
Carla van der Weerd

Comité Ejecutivo:
Pierre Aeby*
Peter Blom*, presidente
Jellie Banga*

* Director estatutario

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 22 de mayo de 2015 incluido, tendrán derecho a dividendo sobre el ejercicio fiscal de 2014. 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 2014, 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	30.125
Dotación a otras reservas	-12.546
<hr/>	
Dividendo (1,95 euros por certificado de depósito)	17.579

Acontecimientos posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores.

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 Anual de Titulares de Certificados de Depósito de Triodos Bank NV.

Introducción

Hemos revisado (verificación limitada) el informe del Comité Ejecutivo y auditado (verificación razonable) las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014 de Triodos Bank NV (“Triodos Bank”, “La Sociedad”), con sede en Zeist. Las cuentas anuales incluyen los estados financieros consolidados y los estados financieros de la Sociedad.

INFORME DE AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nuestra opinión y conclusiones

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados

En nuestra opinión, los estados financieros ofrecen una imagen fiel de la situación financiera de Triodos Bank NV a 31 de diciembre de 2014 y de sus resultados correspondientes al ejercicio 2014 en virtud del Título 9º del Libro 2º del Código Civil holandés.

Los estados financieros consolidados incluyen:

- El balance consolidado a 31 de diciembre de 2014.
- Los siguientes estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2014: la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos globales, el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de los flujos de caja.
- Las notas que incluyen un resumen de las políticas contables y otras informaciones explicativas.

Los estados financieros de la sociedad incluyen:

- El balance de la sociedad a 31 de diciembre de 2014.
- La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014.
- Las notas que incluyen un resumen de las principales políticas contables y otras informaciones explicativas.

Bases para fundamentar nuestra opinión y conclusiones

Hemos realizado nuestros trabajos de auditoría y revisión de acuerdo con la legislación holandesa, incluyendo las Normas Holandesas de Auditoría y la Norma Holandesa 3000: “Compromisos de Verificación distintos de las Auditorías o Revisiones de la Información Financiera Histórica”.

INFORME DE VERIFICACIÓN SOBRE LA REVISIÓN DEL INFORME DEL COMITÉ EJECUTIVO

Nuestra opinión sobre el informe del Comité Ejecutivo

Basándonos en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que indique que el informe del Comité Ejecutivo no se haya presentado, en todos los aspectos importantes, de acuerdo con los criterios de publicación incluidos en el artículo 391 Título 9º del Libro 2º del Código Civil holandés.

Nuestras responsabilidades en virtud de estas normas se describen más detalladamente en la sección “Nuestra responsabilidad en la auditoría de los estados financieros y revisión del informe del Comité Ejecutivo”. 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).

Los procedimientos de auditoría se centran en obtener garantías razonables, corroboradas por evidencias contables suficientes y apropiadas. Los procedimientos de revisión se centran en obtener una verificación limitada que no requiere reunir evidencias exhaustivas, por lo que aporta menos certidumbre que los procedimientos de auditoría.

Creemos que la auditoría y la verificación que hemos realizado son suficientes y adecuadas como base sobre la que fundamentar nuestra opinión y conclusiones respectivamente.

Importancia relativa

La información financiera podría 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. (dejado en blanco de forma intencionada)

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. La importancia relativa equivale al 5% del beneficio antes de impuestos, ya que consideramos que es la referencia más adecuada de la rentabilidad financiera de una sociedad. También hemos tenido en cuenta inexactitudes o posibles inexactitudes que en nuestra opinión son materiales por razones cualitativas para los usuarios de los estados financieros.

Las auditorías de las entidades y de las sucursales que conforman el grupo se han realizado por niveles de importancia relativa, basados en la materialidad de la auditoría local relevante o hasta un máximo de 1,45 millones de euros a nuestro juicio, considerando la importancia relativa de los estados financieros de

la Sociedad en su conjunto y la estructura de elaboración de la información financiera dentro de la Sociedad.

Acordamos con el Consejo de Administración que este deberá ser informado sobre todas las inexactitudes no corregidas y que representen un importe superior a los 110.000 euros, e identificadas durante la auditoría, así como sobre otras inexactitudes de menor relevancia con respecto a las cuales debiera en nuestra opinión informarse en términos cualitativos.

Alcance de la auditoría de los estados financieros 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.

(dejado en blanco de forma intencionada)

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 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, belga 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.

Temas clave de auditoría y revisión

Los temas clave de auditoría y revisión son aquellas cuestiones que, a nuestro juicio profesional, han tenido la mayor relevancia para la realización de los trabajos de auditoría de los estados financieros y de revisión del informe del Comité Ejecutivo. Hemos informado al Consejo de Administración y a su Comité de Auditoría y Riesgos 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 clave de auditoría y revisión se abordaron en el contexto de los trabajos de auditoría y revisión de los estados financieros y del informe del Comité Ejecutivo en su conjunto, respectivamente, y de elaboración de nuestras conclusiones sobre los mismos, y no emitimos una opinión ni conclusiones separadas sobre dichos temas.

Valoración de la cartera de préstamos

El riesgo – 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.

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 incluyendo 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.

Evaluación de los aspectos materiales contenidos en el Informe del Comité Ejecutivo

El riesgo – El artículo 391 Título 9º del Libro 2º del Código Civil holandés establece los requisitos legales relativos al contenido del informe del Comité Ejecutivo. Los administradores de Triodos Bank deciden qué aspectos consideran importantes en función de las expectativas de los grupos de interés, estando sujetos a criterios de gestión relevantes.

Nuestra respuesta – Hemos revisado el proceso aplicado por Triodos Bank a lo largo de 2014 para identificar y priorizar los temas a incluir en los informes remitidos a los grupos de interés para informar sobre el impacto para la Sociedad. 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.

Entre los procedimientos aplicados podemos incluir, entre otros, la selección de 220 expedientes relativos a préstamos individuales teniendo en cuenta consideraciones de riesgo de concentración sectorial, tales como por ejemplo 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 (incluyendo 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.

Nuestras observaciones – A partir de los respectivos procedimientos de auditoría aplicados, consideramos que la valoración de la cartera de préstamos 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.

Entorno de Tecnologías de la Información

El riesgo – 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 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.

Evaluamos los resultados relativos 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.

Nuestras observaciones – Consideramos que el proceso aplicado por Triodos Bank a lo largo de 2014 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 de forma correcta en el informe del Comité Ejecutivo de acuerdo con la finalidad del informe.

Revisión de la metodología y de la elaboración de informes con respecto a la medición del impacto

El riesgo – La Sociedad informa sobre su impacto por medio de seis indicadores. Los datos relativos a esos indicadores quedan inherentemente sujetos a suposiciones y opiniones subjetivas. Conjuntamente con las explicaciones relacionadas, se podrían deducir interpretaciones incorrectas del impacto reportado.

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. Hemos 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 el plan de auditoría distinguimos entre procedimientos generales de auditoría de TI y procedimientos de auditoría de aplicaciones de TI. El 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.

Nuestras observaciones – 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.

La formalización de la documentación y de los procesos, tales como la gestión del cambio, la gestión de proveedores y el control de acceso, han mejorado en 2014 con respecto a 2013. La infraestructura general de control de TI está sujeta a continuas mejoras y ampliaciones para dar respuesta a los cambios tecnológicos relevantes.

Valoración de los activos por impuestos diferidos

El riesgo – Tal y como se describe en la nota 11 de las cuentas anuales, página 79, Triodos Bank contabiliza una partida de activos por impuestos diferidos (AID) por importe de 6,4 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

Nuestra respuesta – Hemos revisado las definiciones y la metodología establecidas por Triodos Bank 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. Por último, revisamos la presentación de la información sobre impacto contenida en el informe del Comité Ejecutivo para evitar interpretaciones incorrectas.

Nuestras observaciones – Consideramos que la información relativa al ejercicio 2014 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 realizadas y proporciona una visión general equilibrada del impacto estimado por Triodos Bank.

(dejado en blanco de forma intencionada)

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 2014. Tal circunstancia ha determinado un incremento de la partida AID en el balance de 2014. 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.

(dejado en blanco de forma intencionada)

Nuestra respuesta – Hemos analizado la documentación disponible relativa a la partida AID a 31 de diciembre de 2014 y hemos observado que también había sido revisada por el Consejo de Administración de la Sociedad. 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. Además, comprobamos otros aspectos relevantes relativos al cálculo y a las estimaciones y conclusiones de los gestores, tales como: la coyuntura empresarial local, las dimensiones del mercado, el nivel de competencia 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.

Nuestras observaciones – 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.

Responsabilidades del Comité Ejecutivo y del Consejo de Administración por el informe del Comité Ejecutivo y de los estados financieros

Los administradores son responsables de la elaboración y presentación de los estados financieros para que reflejen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, así como de la elaboración del informe del Comité Ejecutivo, de conformidad con el Título 9º del Libro 2º del Código Civil holandés.

Además, los administradores son responsables de la implantación de aquellos procesos de control interno que estimen oportunos para garantizar que no se produzcan inexactitudes importantes, ya fuera por error o por fraude, en la elaboración de los estados financieros y del informe del Comité Ejecutivo.

Formando parte del proceso de elaboración de los estados financieros, los administradores son responsables 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 tuvieran 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. Los administradores deberán informar en los estados financieros 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 de la Sociedad, así como del proceso de preparación del informe del Comité Ejecutivo.

Nuestra responsabilidad por la auditoría de los estados financieros y la revisión del informe del Comité Ejecutivo

Nuestro objetivo consiste en planificar y desarrollar los trabajos de auditoría encargados de tal forma que nos permitan obtener las evidencias contables suficientes y adecuadas para fundamentar nuestra opinión.

El objetivo de nuestra revisión es proporcionar una garantía limitada sobre si la información contenida en el informe del Comité Ejecutivo 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.

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.

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.

Hemos aplicado nuestros criterios profesionales manteniendo siempre una actitud de escepticismo profesional durante todos los trabajos de auditoría, de conformidad con los Estándares de Auditoría holandeses, así como los requisitos éticos y de independencia. Los trabajos de auditoría incluían, por ejemplo:

Se aplicaron los siguientes procedimientos:

- Identificación y evaluación de los riesgos relativos a que los estados financieros pudieran contener inexactitudes relevantes, ya fuera debido a errores o
- Un análisis de riesgos, incluyendo la búsqueda de información en los medios de comunicación, para identificar otros aspectos potencialmente relevantes

por fraude, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría que detecten dichos riesgos, y obtener la evidencia contable suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una inexactitud relevante cometida por fraude es superior al riesgo de cometer una inexactitud cometida por error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisión intencionada, tergiversación o ignorar los procesos de control interno.

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.

Nuestra responsabilidad por la auditoría de los estados financieros y la revisión del informe del Comité Ejecutivo

Obtener la información necesaria para comprender los procesos de control interno relevantes para los trabajos de auditoría para diseñar los procedimientos de auditoría más adecuados a las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.

• 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 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 idoneidad de las políticas contables y del carácter razonable de las estimaciones contables e informaciones relacionadas realizadas por el Comité Ejecutivo.

• 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.

• Extraer conclusiones sobre la idoneidad de la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento por el Comité Ejecutivo y, basándonos en las evidencias contables obtenidas, determinar si existe un nivel de incertidumbre importante con respecto a acontecimientos o situaciones que pudieran plantear dudas razonables sobre la capacidad de la sociedad para seguir en funcionamiento. Si concluyéramos que existe un nivel de incertidumbre importante, deberemos

• Revisión analítica de los datos y explicaciones de tendencias facilitados por todas las sucursales para su consolidación a nivel de grupo.

expresarlo en nuestro informe de auditoría reflejando las informaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas informaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en las evidencias contables obtenidas hasta la fecha del informe de auditoría. No obstante, acontecimientos o situaciones futuras podrían determinar que el funcionamiento de la Sociedad se viera afectado.

(dejado en blanco de forma intencionada)

- Evaluación de la presentación, la estructura y el contenido considerados en su conjunto, incluidas las informaciones reveladas.
- Evaluar si los estados financieros representan las operaciones y acontecimientos subyacentes de tal forma que reflejen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados.

Comunicamos al Consejo de Administración, entre otras cuestiones, el alcance y la planificación previstos de los trabajos de auditoría, así como las observaciones importantes, incluidas cualesquiera observaciones importantes relativas a los procesos de control interno identificadas durante la auditoría.

Entregamos al Consejo de Administración una declaración sobre la observancia de los requisitos éticos relativos a la independencia y les comunicamos todas aquellas relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran afectar a nuestra independencia, y en su caso, las garantías correspondientes.

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 9º del Libro 2º del Código Civil holandés (relativos a nuestra obligación de realizar un informe 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 9º del Libro 2º del Código Civil holandés, y de si se ha incluido como anexo la información requerida en virtud del artículo 392-1 b-h con el Título 9º del Libro 2º 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.

Nuestras conclusiones sobre el informe del Comité Ejecutivo no se han modificado con respecto a estas cuestiones.

Compromiso

Fuimos nombrados antes de 2008 por primera vez auditores de Triodos Bank NV y trabajamos como auditores desde entonces. En el desempeño de nuestras funciones, realizamos la auditoría de los estados financieros así como la otra revisión limitada del informe del Comité Ejecutivo. Por exigencias legales dejaremos de ser auditores de Triodos Bank NV a partir del ejercicio 2016.

En Amstelveen, a 27 de febrero de 2015
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 40 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 2014, puede consultar la página 40 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. Así mismo, 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. 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.
- Asistencia a las reuniones sobre novedades en materia de accionariado profesional, gobierno corporativo y de los sectores de actividad de Triodos Bank.

Los debates y las reuniones se han celebrado de forma confidencial, cuando ha sido preciso. En caso de que los miembros del Patronato de la SAAT consideren que Triodos Bank no ha dado una respuesta adecuada a las cuestiones planteadas, se aplica una política inequívoca de hacer prevalecer sus criterios de administración.

Junta General Anual de 2014

En la Junta General Anual celebrada en Zeist el 23 de mayo de 2014, 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 2013, así como la propuesta de aplicación de resultados.
- Exoneración de toda responsabilidad a los directores estatutarios por su gestión durante el ejercicio 2013.
- Exoneración de toda responsabilidad al Consejo de Administración por sus funciones de supervisión durante el ejercicio 2013.
- Reelección por un período de un año de Margot Scheltema como miembro del Consejo de Administración.
- Reelección de Carla van der Weerd como miembro del Consejo de Administración.
- Nombramiento de Aart de Geus como nuevo miembro del Consejo de Administración.
- Nombramiento de Ernst-Jan Boers como nuevo miembro del Consejo de Administración.
- Otorgamiento de un poder notarial a los directores estatutarios 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 el crecimiento, el impacto, la innovación, los sectores de préstamo, el capital humano y la autonomía de las sucursales de Triodos Bank, las sinergias entre ellas y cómo se traducen estas sinergias en una institución unificada.
- Los motivos para la reelección o el nombramiento de candidatos se refieren, en general, a la participación del Patronato de la SAAT en el proceso de selección y en las entrevistas mantenidas con los candidatos.

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 23 de mayo de 2014 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 Madrid, Bruselas y Bristol 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.

Los resultados de la encuesta anual realizada entre los titulares de certificados de depósito, con más de 5.000 respuestas en comparación con las casi 3.000 de 2013, se presentaron también durante la junta. Estos resultados sirven al Patronato de la SAAT para conocer mejor al grupo inversor a 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 2013. Puede consultar un extracto de los resultados en la página web: www.triodos.com/corporateinformation.

La Junta Anual de Titulares de Certificados de Depósito aprobó el nombramiento de Mike Nawas como nuevo miembro del Patronato de la SAAT.

Reuniones y decisiones del Patronato de la SAAT

En 2014 el Patronato de la SAAT se reunió en diez ocasiones, cuatro veces de forma presencial y seis veces por teléfono. El Patronato de la SAAT también se reunió en cuatro 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 estrategia de Triodos Bank está fundamentada en su misión. 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. En el transcurso del ejercicio este tema ha motivado debates sobre la esencia de Triodos Bank y cómo se traduce esta en un equilibrio adecuado entre impacto, rentabilidad de las inversiones y nivel de riesgos. Se abordó el tema del impacto considerado como un catalizador de negocio, en consonancia con las prioridades del Patronato de la SAAT. Esta visión general de la esencia del banco, que consiste en “el uso consciente del dinero”, fue analizada desde la óptica de la misión y los valores, los fundamentos y la historia de Triodos Bank, su desarrollo y los futuros desarrollos sociales.

- Este tema es también importante para el perfeccionamiento de Triodos 2025, un análisis de la visión estratégica a diez años de Triodos Bank. A lo largo de 2014, la presidenta del Patronato de la SAAT ha desempeñado un papel muy activo a título individual. Junto con el soporte colectivo del Patronato, se ha centrado en el desarrollo de cómo la evolución futura podría brindar oportunidades y plantear desafíos a Triodos Bank en el desempeño de su misión y en la preservación de su independencia, así como en su importancia para el desarrollo de las personas que forman Triodos Bank, es decir, su capital humano.
- A lo largo del año se ha discutido la consolidación de los procesos de gestión de riesgos y de gobierno interno, por sus implicaciones en la independencia de Triodos Bank a largo plazo.
- Además, se debatió sobre el Informe Anual 2013 (y posteriormente sobre el Informe Semestral 2014) 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 el cliente y a las reuniones y debates informales con titulares de certificados de depósito en el Reino Unido, España y Holanda.
- Asistencia a las juntas generales anuales de accionistas de los fondos de inversión gestionados por Triodos Investment Management.
- Implicación en el proceso de 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 individuales y tripartitas, a los presidentes del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo de Triodos Bank.
- El Patronato de la SAAT ha centrado sus actividades en profundizar en la esencia y la misión de Triodos Bank. Las reflexiones se han recogido en un documento titulado “Enfoque circular de la visión al impacto, integrando la Esencia de Triodos”.
- La selección de nuevos miembros del Patronato de la SAAT también ha sido objeto de preparación y debate con el presidente del Comité Ejecutivo.
- La presidenta 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 2014.

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 directores estatutarios 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 se compone de cinco miembros: dos representantes holandeses, uno británico, uno belga y otro español.

La composición del Patronato ha variado en 2014. Mike Nawas fue nombrado miembro del Patronato.

Jan Nijenhof se jubiló como miembro y presidente del Patronato en la Junta Anual de Titulares de Certificados de Depósito celebrada el 23 de mayo. Ha sido un profesional comprometido y eficaz al servicio de los inversores durante casi 10 años y le estamos inmensamente agradecidos por su contribución.

Puede obtener mayor información sobre la retribución de los miembros del Patronato de la SAAT en la página 94 de las cuentas anuales de Triodos Bank.

El Patronato de la SAAT espera ser capaz de seguir perfeccionando su papel de accionista comprometido en 2015. 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, el Reino Unido, España y Alemania, y en una reunión monográfica en Holanda.

En Zeist, a 27 de febrero de 2015

En nombre del Patronato de la SAAT,
Josephine de Zwaan, presidenta
Marjatta van Boeschoten
Sandra Castañeda Elena
Frans de Clerck
Mike Nawas

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 2014.

en miles de euros	31.12.2014	31.12.2013
Acciones administradas de Triodos Bank NV con un valor nominal de 50 euros cada una	450.732	427.452
Certificados de depósito de acciones de Triodos Bank NV con un valor nominal de 50 euros cada uno	450.732	427.452

En Zeist, a 27 de febrero de 2015

Patronato

Marjatta van Boeschoten

Sandra Castañeda Elena

Frans de Clerck

Mike Nawas

Jan Nijenhof

Josephine de Zwaan, presidenta

Informe de auditoría independiente

Introducción

Hemos auditado el estado anterior, a 31 de diciembre de 2014, 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, incluyendo 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 2014.

En Amstelveen, a 27 de febrero de 2015

KPMG ACCOUNTANTS NV

P.A.M. de Wit RA

Biografías

Sra. J.G.J.M. de Zwaan (1963), presidenta

Josephine de Zwaan también 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, Fundación Iona; actualmente trabaja para la Hogeschool Leiden, la Fundación Vilans, Raphaelstichting y la Academia de Artes Liberales). 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 certificados de depósito para acciones de Triodos Bank.

Sra. M.E. 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 2015. Tiene nacionalidad británica y posee un certificado de depósito para acciones de Triodos Bank.

Sra. S. 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 patrona por primera vez en 2013 y su actual mandato finaliza en 2016. Tiene nacionalidad española y posee 49 certificados de depósito para acciones de Triodos Bank.

Sr. F.A. 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 y del Consejo de Administración de Boss Paints NV y patrón de la Fundación Hélène De Beir. Frans de Clerck fue nombrado patrono 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.

Sr. M.E. Nawas (1964)

Mike Nawas (1964) 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 el 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 patrono por primera vez en 2014 y su actual mandato finaliza en 2017. Tiene nacionalidad holandesa y no posee certificados de depósito para acciones de Triodos Bank.

Acerca de este informe

Puede consultar información adicional en la página web: www.triodos-informeanual.com. El Informe Anual 2014 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 2014. La anterior memoria anual y de sostenibilidad de Triodos Bank se publicó en abril de 2014 y hacía referencia al año natural 2013.

El informe correspondiente al ejercicio 2014 se basa en los mismos principios que el informe de 2013. 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, y por primera vez, hemos realizado cierto nivel de comprobación descrito en el capítulo dedicado al Comité Ejecutivo, que incluye datos de impacto correspondientes a 2014. Las cifras de impacto de 2013 no han sido objeto de revisión. No obstante, se han realizado algunos ajustes en las cifras correspondientes al ejercicio 2013 para poder compararlas con las cifras de 2014. Los estados financieros han sido auditados por KPMG Accountants NV.

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 en este informe, 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, el Consejo Internacional de Informes Integrados (IIRC, por sus siglas en inglés), EY, 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

Reino Unido

Deanery Road
BS1 5AS Bristol
Teléfono +44 (0)117 973 9339
www.triodos.co.uk

Oficina Edimburgo

24 Hanover Street
EH2 2EN Edimburgo
Teléfono +44 (0)131 220 0869
www.triodos.co.uk

España

c/ José Echegaray 5-7
Parque Empresarial Las Rozas
28232 Madrid
Teléfono +34 91 640 46 84
www.triodos.es

Oficina A Coruña

Avenida Finisterre 25
15004 A Coruña

Oficina Albacete

c/ Francisco Fontecha, 5
02001 Albacete

Oficina Badajoz

Avda. de Fernando Calzadilla, 1
06004 Badajoz

Oficina Barcelona

Avenida Diagonal 418 bajos
Casa de Les Punxes
08037 Barcelona

Oficina Bilbao

c/ Lersundi 18
48009 Bilbao

Oficina Girona

Pça. Catalunya 16
17004 Girona

Oficina Granada

c/ Gran Vía de Colón 29
18001 Granada

Oficina Las Palmas de G.C.

c/ Manuel González Martín 2
35004 Las Palmas de Gran Canaria

Oficina Madrid

c/ Ferraz 52
28008 Madrid

Oficina Madrid 2

c/ Mártires Concepcionistas 18
esq. c/ Ortega y Gasset
28006 Madrid

Oficina Murcia

Avenida de la Libertad s/n
30009 Murcia

Oficina Oviedo

c/ Cabo Noval 11
33007 Oviedo

Oficina Palma de Mallorca

Avenida de Portugal 5
07012 Palma de Mallorca

Oficina Pamplona

Avenida del Ejército 30
31002 Pamplona

Oficina S.C. de Tenerife

Rambla de Santa Cruz 121
38004 Santa Cruz de Tenerife

Oficina Sevilla

c/ Marqués de Paradas 24
41001 Sevilla

Oficina Valencia

c/ Del Justicia 1
46004 Valencia

Oficina Valladolid

Acera de Recoletos 2
47004 Valladolid

Oficina Zaragoza

Avenida César Augusto 23
50004 Zaragoza

Alemania

Mainzer Landstr. 211
60326 Fráncfort
Teléfono +49 (0)69 717 19 100
Fax +49 (0)69 717 19 222
www.triodos.de

Colofón

Informe Anual 2014 de Triodos Bank NV

Publicación

Abril 2015

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

800 ejemplares

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 196.

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-informeanual.com.

Esta página se ha dejado en blanco de forma intencionada.

Esta página se ha dejado en blanco de forma intencionada.

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.