





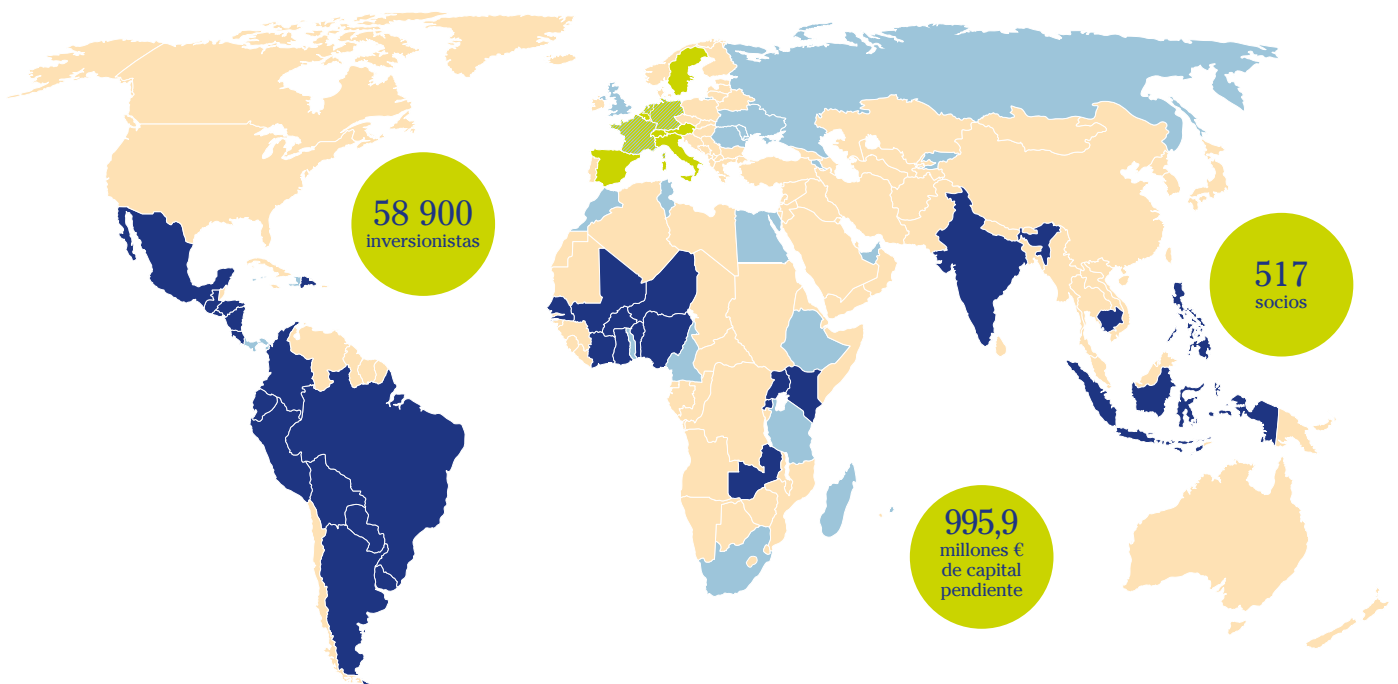
# Inversión para un impacto social positivo

Oikocredit es una cooperativa mundial e inversionista de impacto social con más de cuatro décadas de experiencia liderando el cambio positivo a través de inversiones en inclusión financiera, agricultura y energías renovables.

Guiada por el principio de empoderar a las personas de bajos ingresos para mejorar su calidad de vida, la cooperativa Oikocredit apoya a sus socios en África, Asia y América Latina a través de préstamos, inversiones y desarrollo de capacidades.

Oikocredit está financiada por personas e instituciones que desean formar parte de un movimiento global para el cambio social. Nuestras inversiones dan prioridad al impacto social y, al mismo tiempo, protegen el medioambiente y generan retornos financieros justos.

Somos una organización mundial con presencia local, capaz de responder a las necesidades de nuestros socios y de fortalecerlos, ofreciéndoles mucho más que financiación.



- 33 países en donde Oikocredit centrará sus actividades en el futuro
- Otros países en donde Oikocredit tiene préstamos e inversiones actualmente
- 9 países en donde Oikocredit atrae inversiones activamente

## Costa de Marfil Empoderando a mujeres empresarias

Jennifer Toussou pasó tres años vendiendo sus productos en la calle. Decidida a desarrollar su negocio, se hizo cliente de Fin'Elle, socia de Oikocredit. Con el apoyo de Fin'Elle, Jennifer pudo ampliar su negocio. En consecuencia, no solo pudo abrir su propia tienda en el mercado local y diversificar sus productos, sino que también compró un terreno y construyó una casa y un gallinero. Fin'Elle es una institución de microfinanzas centrada en el empoderamiento de mujeres empresarias, como Jennifer, mediante la concesión de préstamos de microfinanzas y mesofinanzas a mujeres dueñas de pequeñas y medianas empresas.



# Regreso al crecimiento y de cara al futuro



## La directora ejecutiva de Oikocredit, Mirjam 't Lam, comparte sus opiniones sobre un año exitoso para la cooperativa y nuestros planes para el 2022.

24 de marzo del 2022

El 2021 fue un año importante para Oikocredit. Nos recuperamos bien de los efectos económicos de la pandemia de coronavirus, y dedicamos un tiempo productivo a prever el futuro de la cooperativa. Estos logros se deben en gran medida a la lealtad de nuestros miembros e inversionistas, al compromiso de nuestro personal y a la resiliencia de nuestros socios. Junto a estos aspectos positivos, reconocemos que el Covid-19 y sus repercusiones han empujado a millones de personas a la pobreza y han perjudicado especialmente las posibilidades en la vida de mujeres y niñas.\* Por ello, nuestra misión de ayudar a las personas de bajos ingresos a alcanzar una vida digna se vuelve más necesaria que nunca. Mientras escribo estas líneas con la invasión rusa de Ucrania en mis pensamientos, debo reconocer que planificar el futuro se ha vuelto mucho más difícil.

### Recuperación financiera

La cooperativa mantuvo la estabilidad del capital, reconstruyó la cartera de financiación del desarrollo y volvió a ser rentable en el 2021, ya que los mercados en nuestros países de enfoque volvieron a crecer en general. Alcanzamos un resultado positivo de 15,3 millones € tras la contracción y pérdida neta de 22,2 millones € en el 2020, y nuestra cartera volvió a crecer un 17,8 % a 995,9 millones € cuando renovamos los préstamos a socios actuales y nuevos. Estos resultados se ajustaron a nuestras expectativas.

El capital total de los miembros creció hasta 1129,0 millones € desde 1104,1 millones € en el 2020. El valor del activo neto (NAV) por acción a 213,58 € (2020: 210,50 €) y el coeficiente de liquidez al 21,5 % (2020: 33,1 %) regresaron casi a los niveles anteriores a la pandemia de Covid-19.

Nos alegramos de haber alcanzado un crecimiento sólido en la cartera de inclusión financiera a 761,4 millones € (2020: 641,3 millones €) y en la de agricultura a 182,6 millones € (2020: 148,7 millones €). La cartera de energía renovable tuvo un ligero declive a 43,7 millones € (2020: 45,7 millones €). El crecimiento fue especialmente fuerte en África, de un 38,0 %, de conformidad con nuestra ambición de aumentar la exposición allí, y sano en Asia (33,3 %), y en América Latina y el Caribe (7,5 %). Los préstamos totales aumentaron en un 21,7 %, mientras que el capital se redujo ligeramente en un 0,3 %. Todos los socios excepto cinco, que habían estado en «vacaciones de pago», reanudaron los reembolsos programados de los préstamos, y mantuvimos la calidad de la cartera.

### Desempeño social y desarrollo de capacidades

La primera encuesta digital de autopercepción de los clientes de Oikocredit marcó un importante paso adelante en nuestra gestión del desempeño social. La encuesta generó respuestas

de más de 2500 clientes de cinco socios actuales y antiguos en Kenia, Perú, Filipinas y Uganda sobre los cambios que afectan sus ingresos, ahorros, desarrollo empresarial y bienestar familiar. Otro aspecto destacado en el 2021 fue la respuesta positiva de las partes interesadas a nuestro Informe de impacto 2021 ([www.oikocredit.coop/impact-report](http://www.oikocredit.coop/impact-report)), que muestra cómo la colaboración entre nuestra cooperativa y nuestros socios crea oportunidades para las personas de bajos ingresos.

Quando la pandemia cedió durante la segunda mitad del año, reanudamos cuidadosamente el desarrollo de capacidades in situ y en forma presencial para los socios, algo que los fortalece a nivel organizacional y aumenta su impacto social. En el 2020 habíamos trasladado temporalmente todo el desarrollo de capacidades a la alternativa en línea. En total invertimos 0,4 millones € en desarrollo de capacidades para 50 socios actuales y potenciales y, por ejemplo, lanzamos un programa de gestión de riesgos de precios para 11 socios productores de café africanos, el programa Innovación de mujeres para empresas sostenibles para cinco socios de Ghana, y el proyecto Finanzas innovadoras para mejorar la calidad de vida, destinado a 37 organizaciones de agricultores en Kenia y Uganda.

### El año por delante

Los sólidos retornos financieros y sociales alcanzados en el 2021 proporcionan una base robusta para el desarrollo futuro de Oikocredit en un mundo actualmente incierto. Este año cobrarán forma dos importantes cambios estratégicos e institucionales. Uno de ellos es el lanzamiento de nuestra estrategia para 2022-2026, previsto para mediados del 2022, que hemos creado junto con el personal, los miembros, los socios y expertos externos. La nueva estrategia incluye la creación de un movimiento global de inversores y un enfoque holístico para invertir en sectores como vivienda, educación, atención médica, y agua y saneamiento, para ayudar a las comunidades de bajos ingresos a desarrollar resiliencia. Hemos comenzado a poner a prueba un pequeño número de estos proyectos centrados en la comunidad. El segundo cambio, para el que también hemos realizado muchas consultas, será el paso a un nuevo modelo de ampliación de capital, que propondremos a los miembros de la cooperativa en la próxima Asamblea General de junio.

Oikocredit continuará respondiendo con agilidad a las nuevas oportunidades y desafíos y ofreciendo impacto a las personas a las que servimos. Aunque tenemos muchas expectativas para el año próximo, estamos profundamente preocupados por el pueblo de Ucrania y condenamos todos los actos de agresión y violencia, mientras nos esforzamos por crear un mundo donde la justicia y la paz puedan prevalecer.

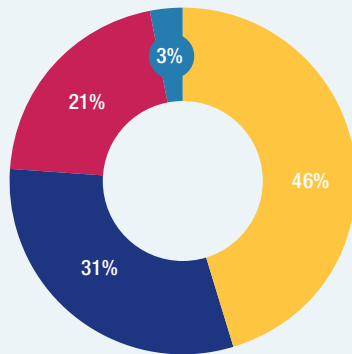
\* Banco Mundial, 2021, [La pandemia de COVID-19 deja como consecuencia un aumento de la pobreza y la desigualdad](#);

UN Women, 2021, [Cómo afecta la Covid-19 a mujeres y niñas](#)

# Una mirada a Oikocredit

## Financiamiento por región

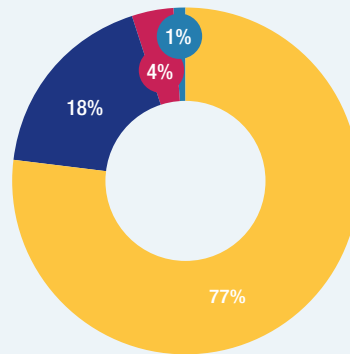
Al 31 de diciembre de 2021



- América Latina y el Caribe
- Asia
- África
- Otras

## Financiamiento por sector

Al 31 de diciembre de 2021

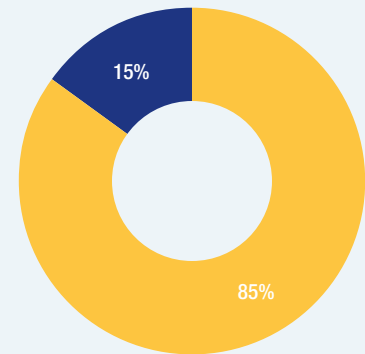


- Inclusión financiera\*
- Agricultura
- Energías renovables
- Otros

\* incluye microfinanzas y financiamiento a pymes

## Tipo de financiamiento

Al 31 de diciembre de 2021



- Préstamos
- Inversiones de capital

## Cifras clave

Al 31 de diciembre de 2021

● Activos totales	1258,1 millones €
● Financiación del desarrollo total pendiente	995,9 millones €
● Capital de miembros	1129,0 millones €
● Número total de socios	517
● Financiación pendiente promedio por socio	1,9 millones €
● Valor del activo neto por acción	213,58 €
● Resultado neto (hasta la fecha)	15,3 millones €

## Desempeño social y ambiental

Al 31 de diciembre de 2020

La gestión del desempeño social y ambiental constituye una prioridad para Oikocredit. Controlamos ciertos indicadores del desempeño social y ambiental para garantizar que nuestros socios lleguen a los públicos objetivo correctos y brinden servicios que generen un cambio positivo en la vida de las personas.

Clientes alcanzados por los socios de inclusión financiera de Oikocredit 32,2 millones

- Porcentaje de clientas 87%
- Porcentaje de clientes rurales 63%

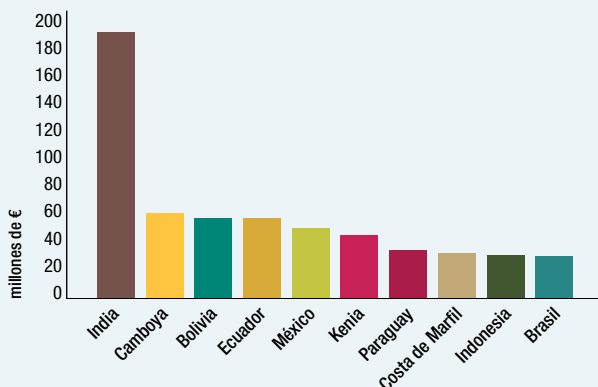
Agricultores alcanzados por los socios agrícolas de Oikocredit 542 000

Energías renovables

- Hogares con acceso a energía limpia 68 000
- CO<sub>2</sub> evitado/disminuido (en toneladas) 164 000

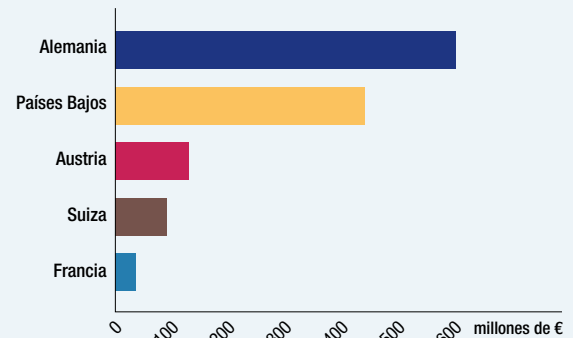
## Diez países con el mayor capital pendiente

Al 31 de diciembre de 2021



## Cinco países con el mayor capital de miembros

Al 31 de diciembre de 2021



# Coeficientes y cifras clave

El siguiente es un extracto trimestral sin auditar de las cifras clave. Las cuentas anuales completas están disponibles en [www.oikocredit.coop/annual-report](http://www.oikocredit.coop/annual-report). Si desea más explicaciones sobre los resultados trimestrales actuales, vea nuestras noticias del trimestre en [www.oikocredit.coop/news](http://www.oikocredit.coop/news)

<b>Coeficientes trimestrales clave y cifras</b> (hasta la fecha)	2021 Q4	2021 Q3	2021 Q2	2021 Q1	2020 Q4
<b>Generar retornos financieros justos para los inversionistas</b>					
● Retorno sobre patrimonio	1,4%	1,8%	1,8%	4,3%	-2,0%
● Retorno sobre activos	1,2%	1,6%	1,7%	3,8%	-1,8%
<b>Gestión de riesgos de liquidez</b>					
● Coeficiente de liquidez como % de los activos totales	21,5%	31,2%	33,4%	30,8%	33,1%
● Liquidez libre (en millones de €)	74,9 M €	174,8 M €	205,2 M €	191,4 M €	190,3 M €
<b>Solvencia y gestión de capital</b>					
● Valor del activo neto por acción	213,58 €	213,87 €	212,82 €	213,11 €	210,50 €
● Coeficiente de apalancamiento	2,7%	2,4%	2,3%	2,9%	3,6%
<b>Gestión de riesgos de crédito</b>					
● Provisiones para préstamos incobrables sobre capital e interés y deterioro de capital como % de financiación del desarrollo pendiente	9,7%	10,7%	11,4%	10,9%	13,0%
● % de la cartera crediticia que ha sido pagado a tiempo	89,9%	90,1%	90,1%	89,6%	90,8%
● Cartera en riesgo (90 días)	5,5%	6,1%	5,9%	5,6%	5,8%
<b>Gestión de costos</b>					
● Gastos generales y administrativos como % de los activos totales	2,3%	2,2%	2,2%	2,2%	2,3%
<b>Gestión de riesgos de mercado</b>					
● Ingreso operativo total como % de la cartera de financiación del desarrollo	4,7%	5,2%	5,6%	5,5%	4,8%
● Monedas fuertes como % de la cartera de financiación del desarrollo	54,4%	55,0%	52,8%	50,2%	52,0%

## Comentarios sobre coeficientes y cifras trimestrales clave

Los coeficientes y las cifras trimestrales clave proporcionados anteriormente ofrecen a los miembros e inversionistas de Oikocredit una información financiera adicional sobre los resultados alcanzados y el progreso realizado a lo largo del último trimestre.

### Generar retornos financieros justos para los inversionistas

Los coeficientes de retorno sobre la cartera total, el capital y los activos se mantuvieron por encima del presupuesto, pero se deterioraron en el cuarto trimestre comparados con el tercero, principalmente debido al aumento de las provisiones para nuestra cartera de cobros especiales. Los coeficientes siguen siendo favorables en comparación con el 2020, cuando las pérdidas ocasionaron retornos negativos.

### Gestión de riesgos de liquidez

El coeficiente de liquidez se redujo aún más, hasta el 21,5 %, principalmente porque nos propusimos aumentar nuestra cartera de financiación del desarrollo, con lo cual los desembolsos sobrepasaron a las cuotas. La reserva de liquidez sigue siendo suficiente para atender los préstamos a los socios y los reembolsos de los inversionistas.

### Solvencia y gestión de capital

El valor del activo neto (NAV) por acción (213,58 €) se mantuvo casi sin cambios desde el tercer trimestre y más alto que a fines del 2020, y sigue indicando una creación de

valor para la cooperativa. El coeficiente de apalancamiento aumentó ligeramente en el cuarto trimestre; no obstante, mejoró en comparación con el 2020 debido a los reembolsos de préstamos y al cumplimiento de otras obligaciones.

### Gestión de riesgos de crédito

Las provisiones para préstamos incobrables y los deterioros de capital continuaron disminuyendo en relación con el aumento de tamaño de la cartera de financiación del desarrollo. El porcentaje de la cartera de préstamos que los socios están reembolsando en término permaneció en 90 %, mientras que la cartera en riesgo (reembolsos de préstamos vencidos por lo menos 90 días) disminuyó desde el 6,1 % al 5,5 %, un nivel aceptable por debajo del umbral objetivo del 6 %.

### Gestión de costos

La relación entre costos y activos se deterioró ligeramente en el cuarto trimestre, pero se mantiene dentro del objetivo del 2,3 %.

### Gestión de riesgos de mercado

El ingreso operativo total como una proporción de la cartera de financiación del desarrollo disminuyó en el cuarto trimestre y se mantiene por debajo del presupuesto. La materialización del crecimiento de la cartera a finales del trimestre y los resultados de los ingresos netos por intereses y de las ventas de inversiones de capital, por debajo del presupuesto, fueron los principales factores.

# Cifras clave de Oikocredit de cinco años

Este es un extracto no-auditado de los estados financieros completos y auditados de Oikocredit. El informe completo está disponible en [www.oikocredit.coop/annual-report](http://www.oikocredit.coop/annual-report)

## Cifras clave del informe anual en millones de €

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Actividades de financiación del desarrollo</b>					
Desembolsos nuevos	474,1	243,5	404,5	444,5	380,2
Aumento del % de desembolsos	94,7%	-39,8%	-9,0%	16,9%	-13,3%
Desembolsos acumulados	4917,2	4443,1	4199,6	3795,1	3350,6
Pagos acumulados totales	4572,4	4168,7	3728,7	3289,4	2839,9
<b>Provisiones para insolvencias sobre capital e intereses y deterioro del patrimonio</b>	<b>96,7</b>	<b>109,9</b>	<b>97,3</b>	<b>80,3</b>	<b>74,0</b>
Provisiones para préstamos incobrables sobre capital e intereses y deterioro del capital como % del financiamiento pendiente	9,7%	13,0%	9,1%	7,7%	7,5%
<b>Capital de préstamos castigados cargado a provisiones para pérdidas</b>	<b>12,8</b>	<b>12,9</b>	<b>5,7</b>	<b>5,3</b>	<b>4,6</b>
Como % de financiación del desarrollo pendiente	1,5%	1,9%	0,6%	0,6%	0,5%
<b>Deterioros y agregados a las provisiones para pérdidas</b>	<b>-1,8</b>	<b>33,0</b>	<b>23,1</b>	<b>15,0</b>	<b>7,1</b>
Como % de financiación del desarrollo pendiente	-0,2%	3,9%	2,2%	1,4%	0,9%
<b>Gastos generales y administrativos excepto gastos basados en subvenciones</b>	<b>29,1</b>	<b>28,4</b>	<b>30,7</b>	<b>36,0</b>	<b>36,6</b>
Como % de los activos totales	2,3%	2,3%	2,3%	2,8%	3,0%
<b>Ingreso financiero total</b>	<b>69,3</b>	<b>78,6</b>	<b>98,1</b>	<b>87,2</b>	<b>90,1</b>
<b>Ingresos netos de la sociedad (disponibles para distribución)</b>	<b>15,3</b>	<b>-22,2</b>	<b>14,3</b>	<b>1,3</b>	<b>18,4</b>
Dividendo pagado	TBD	0	0	10,6	9,6

## Balance y estado de resultados en millones de €

<b>Bilanz</b>	2021	2020	2019	2018	2017
Activos fijos intangibles	1,0	0,8	0,3	0,5	1,1
Activos fijos tangibles	4,3	3,4	4,2	4,9	2,2
Financiación del desarrollo pendiente	995,9	845,1	1064,6	1046,6	981,7
Previsiones por pérdidas y deterioro	-93,4	-106,5	-93,2	-76,0	-69,3
Otros títulos	23,4	35,2	35,3	4,8	-
Otros activos financieros	2,7	5,0	5,2	4,9	3,2
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>933,9</b>	<b>783,0</b>	<b>1016,4</b>	<b>985,7</b>	<b>1068,8</b>
Inversiones a plazo	214,4	182,8	139,8	149,0	149,9
Créditos por cobrar y otros activos corrientes	49,8	39,5	44,3	53,7	31,9
Efectivo y bancos	60,1	236,5	109,9	109,3	119,3
<b>Total de activos corrientes</b>	<b>324,3</b>	<b>458,8</b>	<b>294,0</b>	<b>312,0</b>	<b>301,1</b>
<b>Total</b>	<b>1258,1</b>	<b>1241,7</b>	<b>1310,4</b>	<b>1292,9</b>	<b>1220,0</b>
Patrimonio del grupo y fondos	1205,4	1165,4	1217,5	1181,5	1125,2
Previsiones	0,2	0,3	1,1	1,8	1,6
Pasivos no corrientes	15,6	136	62,5	56,8	56,9
Pasivos corrientes	36,9	62,4	29,3	52,8	36,3
<b>Total</b>	<b>1258,1</b>	<b>1241,7</b>	<b>1310,4</b>	<b>1292,9</b>	<b>1220,0</b>
<b>Erträge</b>					
Intereses e ingresos financieros similares	67,4	80,1	97,0	82,0	82,4
Intereses y gastos similares	-2,4	-2,5	-1,7	-2,5	-2,1
Ingresos financieros por inversiones de capital	-2,3	-0,9	4,4	1,7	6,9
Otros ingresos y gastos	-16,0	-36,2	-35,7	-29,6	-60,2
Ingreso por donaciones	0,4	0,5	1,1	1,1	0,9
Gastos generales y administrativos	-29,5	-29,1	-31,5	-37,1	-37,6
Adiciones a provisión por pérdidas y deterioros	1,8	-330	-23,1	-15,0	-7,1
<b>Ingreso antes de impuestos</b>	<b>19,3</b>	<b>-21,1</b>	<b>10,5</b>	<b>0,6</b>	<b>-16,7</b>
<b>Impuestos e intereses de terceros</b>	<b>-2,6</b>	<b>-1,8</b>	<b>-3,4</b>	<b>-2,0</b>	<b>-3,4</b>
<b>Resultados de operaciones discontinuadas</b>	<b>-1,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Adiciones y deducciones de fondos</b>	<b>0,2</b>	<b>0,7</b>	<b>7,2</b>	<b>2,7</b>	<b>38,6</b>
<b>Ingreso neto</b>	<b>15,3</b>	<b>-22,2</b>	<b>14,3</b>	<b>1,3</b>	<b>18,4</b>

[www.oikocredit.coop](http://www.oikocredit.coop)

Este documento fue elaborado por Oikocredit, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. con el mayor cuidado y a su leal saber y entender en el momento en que fue escrito. No ha sido sometido a revisión ni auditoría por un contador. Antes de invertir en Oikocredit, le recomendamos que lea el folleto de Oikocredit para entender cabalmente los posibles riesgos y recompensas asociados a la decisión de invertir. Descargue aquí el folleto: