



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES

ESTADO DE LA CUESTIÓN DE LA BANCA ÉTICA EN ESPAÑA

Autor: Víctor San Martín Tenreiro
Director: Ignacio Cervera Conte

Madrid
Marzo 2015

Resumen

La banca ética se presenta como una alternativa al modelo tradicional bancario, basado en la transparencia y en buscar un beneficio económico junto a un impacto positivo en la sociedad. Durante estos últimos años, ha experimentando un importante crecimiento, en parte, por la crisis financiera y de valores que hemos y estamos viviendo. Sin embargo, para alcanzar los objetivos que persigue esta banca ética, no existe un único modelo.

Durante este proyecto, se explicarán los antecedentes de la banca ética y cómo es su funcionamiento y gestión, poniendo de manifiesto las diferencias más significativas con la banca tradicional. Además, se reflejará la situación actual de estas nuevas entidades y cuáles son los modelos e instituciones más significativas a nivel nacional. Además, se verá que productos ofrecen y si son capaces de cubrir todo el abanico de necesidades bancarias. Por último, pese a no ser objeto de este trabajo, se mencionará como se cuantifica en valor el impacto de las actividades desarrolladas por la banca ética.

El objetivo final no es ni criticar ni defender este nuevo modelo, simplemente se busca analizar y explicar de la forma más objetiva posible la situación actual de la banca ética en España.

Palabras clave: finanzas éticas, banca ética, impacto social

Abstract

Ethical banking is presented as an alternative to traditional banking system, based on its transparency and its search of making profits and advancing their social missions at the same time. These past few years, ethical banking has experienced a significant growth, partly due to the financial and values crisis we have suffered and are suffering from. However, there is not only a way to achieve the objectives pursued by ethical banking.

On this project, there will be explained the antecedents and the operation and management of ethical banking, revealing its main differences with traditional banking system. In addition, there will be explained what is the current situation of these new banks and which are the most significant financial models and institutions at national level. Besides, it will be discussed if the financial products offered by these banks are able to meet the whole banking range of needs. Lastly, despite not being this project's objective, there will be mention how to quantify the impact of the activities developed by ethical banking.

The ultimate objective of this project it is neither criticize nor defend this new system but objectively explain and analyze the situation of ethical banking in Spain.

Key words: ethical finance, ethical banking, social impact

Índice

Capítulo 1: Introducción	7
1.1 Propósito general	7
1.2. Contextualización	7
1.3 Justificación	9
1.4. Objetivos.....	10
1.5. Metodología y estructura del trabajo	11
Capítulo 2: Los inicios de la banca ética	14
2.1. La ética en los negocios. RSC	14
2.2. Antecedentes.....	18
2.3. La banca ética	22
2.4. Diferencias entre banca tradicional y banca ética.	25
2.5. Situación actual de la banca ética en España.....	28
Capítulo 3. Diferentes modelos de banca ética.....	31
3.1. Modelo europeo	32
3.1.1. Triodos Bank	32
3.2 Modelo mediterráneo.....	36
3.2.1. Fiare	36
3.3. Cooperativas de servicios financieros	41
3.3.1. Coop 57.....	42
Capítulo 4: Productos de la banca ética.....	46
4.1. Productos Triodos Bank.	46
4.1.1. Particulares.	46
4.1.2. Empresas e instituciones.....	51
4.2. Productos Fiare	52
4.3. Productos Coop57.....	54
4.4. Visión conjunto de los productos de la banca ética en España.	56
Capítulo 5: La medición del impacto	59
5.1. La importancia de medir el impacto social.....	59
5.2. El SROI.....	60
Capítulo 6: Conclusiones y reflexión finales.....	62
6.1. Conclusiones.....	62
6.2. Reflexión personal.....	64
Bibliografía.....	66

Listado de Gráficos

Gráfico 1. Confianza en las profesiones en España

Gráfico 2. Evolución Índice de Precios a la Vivienda (Base 2007)

Gráfico 3. Evolución de los depósitos y préstamos de la banca ética 2007 – 2013.

Gráfico 4. Evolución del número trabajadores y beneficio neto Triodos Bank, 2009 - 2013

Gráfico 5. Evolución principales datos Triodos Bank, 2009 – 2013

Gráfico 6. Evolución capital social y número de socios Fiare, 2011 – 2014.

Gráfico 7. Evolución de las aportaciones de Coop57, 2008-2014

Gráfico 8. Préstamos concedidos por sectores (Primer semestre 2014)

Gráfico 9. Evolución CDA, 2010 – 2013

Listado de Tablas

Tabla 1. Diferencias entra banca ética y banca tradicional

Tabla 2. Número de clientes y morosidad en banca ética

Tabla 3. Evolución de los depósitos y préstamos de la banca ética 2007 – 2013

Tabla 4. Principales datos financieros Triodos Bank 2009 – 2013

Tabla 5. Principales datos Triodos Bank 2009 – 2013

Tabla 6. Evolución de las aportaciones de Coop57, 2008 - 2014

Tabla 7. Cuentas corrientes

Tabla 8. Depósitos

Tabla 9. Tarjetas

Tabla 10. Evolución CDA, 2010 – 2014

Tabla 11. Créditos ofrecidos por Fiare

Tabla 12. Productos Coop57

Listado de Figuras

Figura 1. *Triple bottom line* de la organización

Figura 2. Evolución del DJSI, 2011 - 2013

Figura 3. Destinatarios de las Microfinanzas

Figura 4. Inversión de impacto

Figura 5. Diferentes modelos de banca ética

Figura 6. Estructura Triodos Bank

Figura 7. Eje cronológico Fiare

Figura 8. Procedimiento de evaluación ético - social

Figura 9. Impacto social durante los 15 años de funcionamiento de la Banca Ética Italiana

Figura 10: Estructura de Gobierno General de Coop57

Figura 11. Eficiencia energética

Figura 12. Relación certificación energética – condiciones de financiación

Figura 13. Producto de la banca ética en España

Figura 14. Metodología SROI

Capítulo 1: Introducción

1.1 Propósito general

El objetivo general de esta investigación es entender cómo funciona la banca ética en España y cuál ha sido su papel y evolución durante los últimos años de crisis socioeconómica, marcados por diversos escándalos del mundo financiero. En las siguientes páginas, se tratará de analizar de la forma más objetiva posible la realidad de las finanzas éticas, comparando distintos aspectos entre las entidades más importantes en España. Además, se pondrá de manifiesto semejanzas y diferencias con la banca tradicional, con el fin último de poder concluir que “la banca ética, es ética”.

1.2. Contextualización

Si algo positivo hemos obtenido de este periodo de profunda crisis económica y social es que la sociedad ha reaccionado y ha exigido cambios en la forma de actuar por parte de los entes públicos y privados. Así, desde el comienzo de la crisis en el año 2008 por las llamadas hipotecas *subprime*, la economía mundial está pasando por un momento delicado.

En el caso concreto de España, se puede decir que esta situación ha tenido (y sigue teniendo) una fuerza mayor y ha debilitado y desacreditado a políticos, banqueros, instituciones públicas, etc. La contracción del ciclo económico ha puesto de manifiesto las malas prácticas e interés económicos de algunos.

La banca, en concreto, ha visto como ha perdido el respeto y la credibilidad frente al ciudadano debido a que se ha experimentado que la banca es el motor de la crisis actual (Castro: 2013)¹. A esto, hay que sumarle diversos escándalos como el caso de las preferentes, las cajas de ahorro o los desahucios, por el que una gran cantidad de familias pierden su casa en manos del banco. Por todo ello, podemos decir que la banca

¹ Marcos de Castro Sanz: Presidente de Fiare, Zona Centro.

tradicional está en crisis. Como respuesta a esta situación, la sociedad busca alternativas y nuevas formas de hacer las cosas.

Una de estas opciones puede ser la banca ética, que tiene su origen en Europa, más concretamente en Alemania, en el año 1923. Sin embargo, es en la época de los ochenta cuando empieza a tener un impacto y desarrollo en la sociedad. Esta banca se sustenta en la idea de obtener rendimientos no solo económicos sino también de mejora social (Ballesteros: 2003). Es decir, al igual que en la banca tradicional se busca obtener un beneficio pero, este nuevo modelo, busca también generar un impacto social mediante los diferentes productos que ofrece. El pilar básico y fundamental por el que se mueve esta nueva banca es la transparencia, además de la máxima participación social o el apoyo a la economía real.

Actualmente, la banca ética se encuentra en crecimiento en España, en gran medida por la situación de la banca tradicional. Sin embargo, ésta no nace debido a la crisis financiera sino que lo hace mucho antes, como se ha mencionado. Si es cierto que la crisis y escándalos en torno al sector bancario han influido en su crecimiento ya que, ha puesto de manifiesto, que no se estaba obrando de forma correcta. La banca ética es una respuesta a esta demanda: es una nueva forma de ver la banca.

La entidad más conocida a nivel europeo de estas características, Triodos Bank, comenzó a operar en nuestro país en 2004. Desde entonces, su avance ha sido espectacular, especialmente en los últimos cinco años. Además, podemos encontrar otras instituciones como Fiare o Coop57, principalmente, e instituciones comprometidas con este sector como el SETEM².

Por último, es importante destacar los últimos datos recogidos por el Barómetro Estatal de la Banca Ética, elaborado por el Observatorio de las Finanzas Éticas. En ellos se refleja que los 160.000 clientes han multiplicado por 10 sus ahorros en los últimos seis años. Concretamente, en 2013, estos ahorros se han incrementado un 40% (1.283 millones de euros) y los préstamos un 8% (720 millones de euros). De acuerdo con el

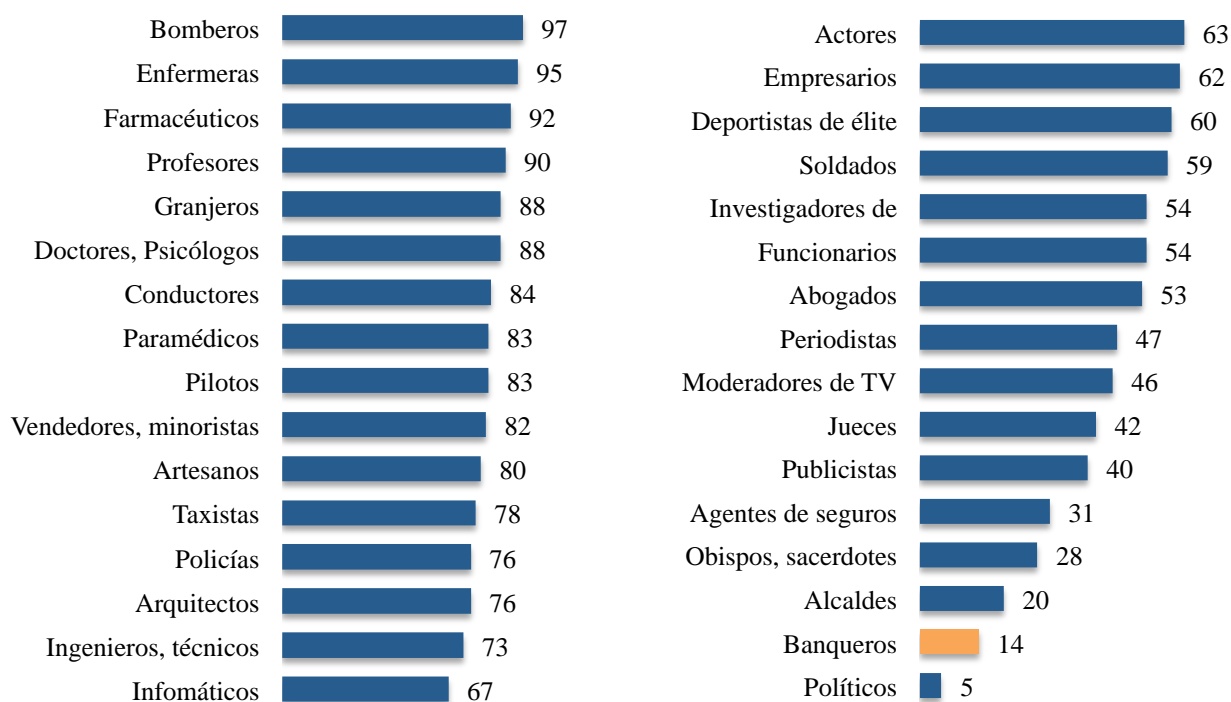
² SETEM: federación compuesta por 10 ONG de solidaridad internacional nacida en 1968

estudio, en 2013 la banca ética ha crecido un España un 60% y se espera que siga creciendo en estos próximos años.

1.3 Justificación

Actualmente, nos encontramos en una situación de “cambio”, de pensar que las cosas se pueden hacer de forma diferente y que no se ha hecho lo correcto durante estos últimos años. La tónica general es pensar que la banca es “mala” y que los banqueros no hacen bien su trabajo. Así, de acuerdo con el informe de la consultora alemana GfK presentado en febrero de 2014, los españoles son los que menos confían en sus banqueros en una muestra de 25 países a nivel mundial.

Gráfico 1. Confianza en las profesiones en España



Fuente: Elaboración propia en base al informe GSK (Febrero, 2014)

Sin embargo, la banca es fundamental y tiene un papel básico en nuestra sociedad: facilitar la financiación. Una forma distinta de actuar y de desempeñar esta función es la banca ética. En mi opinión, este trabajo de investigación tiene un gran sentido en esta

época, momento de cambio de pensamiento, conciencia social y búsqueda de alternativas a algo irremplazable como es la banca.

Así, los motivos que llevan a realizar un TFG sobre este tema son varios. En primer lugar, el interés por el mundo de las finanzas éticas y esta nueva corriente de hacer finanzas “de forma diferente”. Tras estos últimos años de crisis social, de valores, económicas y diversos escándalos que han dañado gravemente la imagen de la banca tiene, si cabe, más sentido plantearse este modelo alternativo.

En segundo lugar, es de gran interés poder contrastar las diferencias entre banca tradicional y banca ética, poder averiguar quiénes son los consumidores de sus productos, conocer que productos ofrecen al mercado y cómo y en qué proyectos invierten el dinero estas organizaciones.

Por último y, quizás la mayor motivación, es poder llevar a cabo un análisis que permita determinar que el apellido de ético tiene sentido. Además, este tema da pie a unas reflexiones pertinentes. Por ejemplo, ¿por qué es necesaria una banca ética?

1.4. Objetivos

El objetivo principal de este trabajo es claro: comprender a la perfección las características y funcionamiento de la banca ética. Para ello, habrá que encontrar los pilares básicos y condiciones mínimas que forman esta nueva alternativa a la banca tradicional. Sin embargo, la parte fundamental de este trabajo no es buscar la definición teórica, es ir mas allá y comprobar que aquello que se dice es la realidad y lo que se aplica. Es decir, el fin último de este proyecto de investigación es demostrar (o no) que la banca ética, es ética.

Para conseguirlo, hay que plantearse distintos puntos y objetivos secundarios:

- Conocer en profundidad la banca ética: historia, por qué nace, cuáles son sus pilares, cómo funciona. Esta primera parte es fundamental ya que, sin este

conocimiento básico, no será posible profundizar y realizar un análisis exhaustivo y crítico sobre el tema.

- Definir y concretar el tipo de productos que ofrecen estas instituciones en el mercado y hacia quién van dirigidos. Es decir, dar respuesta a la pregunta quiénes son los destinatarios de los productos de la banca ética y si han cambiado en los últimos años.
- Analizar la situación actual de las principales instituciones en este campo en España y ver su evolución en estos últimos años. En este punto es especialmente pertinente observar si existe una correlación entre el auge de la banca ética y la situación actual de la banca
- Establecer las diferencias entre banca ética y banca tradicional, comparando características, productos, rentabilidades, forma de operar, etc. Es decir, no solo son importantes las diferencias teóricas, sino también las diferencia prácticas, las diferencias que están en el mercado.
- Extraer conclusiones propias y llegar a comprender cuál es la importancia de esta nueva banca con el fin último ya mencionado: demostrar que la banca ética es ética. Sin duda, es este es el objetivo mas complicado y para el cual es necesario un buen entendimiento de todos los puntos anteriores.

Como se ha dicho, el principal valor que se aporta con este TFG es un trabajo reflexivo y de contraste, en el que no se busca ni elogiar, ni criticar, ni defender a la banca ética, se trata de comprender cómo funciona, ver lo que propone y demostrar cual esta siendo la realidad

1.5. Metodología y estructura del trabajo

Como se ha mencionado anteriormente, el primer objetivo de este trabajo de investigación es entender qué es la banca ética y cómo funciona. Para ello, se realizará una exhaustiva revisión de la literatura sobre lo escrito hasta ahora en este tema. Dado

que su evolución y crecimiento en estos últimos años ha sido muy importante, es interesante tener en cuenta y contrastar documentos escritos en la época pre crisis (2000 – 2007) y documentos del 2008 hasta ahora. De esta forma, podremos entender cuál ha sido la evolución de la banca ética (productos, destinatarios, número de entidades...), conocer su historia, entender que necesidad satisface y ver que aspectos o pilares se mantienen constantes pese a los cambios sociales.

Mediante esta revisión de la literatura, se busca obtener el mayor conocimiento posible del concepto para poder definir la banca ética de la forma más completa y objetiva posible. Un buen punto de partida son las “condiciones mínimas necesarias para poder hablar de banca ética” (De la Cuesta; Del Río: 2001). De forma muy resumida, estas condiciones son: máxima participación social, transparencia, gestión eficaz y profesional y la existencia de un Código Ético explícito.

A la hora de analizar la situación actual de la banca ética y ver cual ha sido su evolución en estos años, serán de gran utilidad todos los documentos públicos emitidos por las propias entidades bancarias (informes anuales) y por las distintas instituciones que se han ido mencionando. Al ser un máximo de la banca ética la transparencia, no debería ser difícil encontrar información interna y completa de los distintos bancos que operan en el sector.

Para ilustrar de forma clara todo este contenido inicial, se profundizará en el estudio de tres entidades éticas que operan en España: Triodos Bank, Fiare y Coop57. Se hablará de su historia, funcionamiento, pilares y productos, con el objetivo de conseguir una visión completa de qué hace la banca ética y cómo lo hace, ya que no existe un único modelo común.

Pero este trabajo de investigación, cuenta con una metodología complementaria. Por un lado, la ya mencionada revisión de la literatura y, por otro lado, se realizará una entrevista en profundidad (metodología cualitativa) a Carlos Ballesteros, profesor de la Universidad Pontificia de Comillas (ICADE), conocedor de la banca ética y miembro del Comité Ético de Fiare. El objetivo es, una vez conocido el sector, poder comentar diferentes puntos destacados e intercambiar opiniones. Este punto de vista diferente y con experiencia podrá completar y aportar un gran valor a la revisión de la literatura.

En cuanto a la estructura del trabajo, se organizará en capítulos. Cada capítulo irá aportando valor e información complementaria de forma que, es fundamental la comprensión del anterior para seguir la lectura del trabajo.

El primer capítulo será una introducción compuesta por objetivo general, contextualización, objetivos y metodología, que se describe en este punto. En el siguiente, se hablará de los inicios de la banca ética, qué es, su situación actual y se pondrán de manifiesto las principales diferencias con la banca tradicional. Una vez conocido el concepto, en el capítulo tercero, se describirán los principales modelos de banca ética, ejemplificándolo con una entidad de referencia para cada uno de ellos. En el siguiente capítulo, se analizarán los productos ofrecidos por estos bancos éticos. En el capítulo quinto, se hablará de la medición del impacto de esta actividad que, aunque no sea objetivo de este TFG, es importante mencionar dada su creciente importancia.

Por último, el trabajo de investigación se cerrará con un apartado de conclusiones y finalmente, una reflexión personal en base a todo lo aportado anteriormente.

En conclusión, durante la lectura el lector irá ampliando su conocimiento sobre el tema, partiendo de una base teórica hasta poder ver la comparación entre tres entidades que operan en el mercado bancario español. El objetivo final de este proyecto de investigación es que, tras concluir con su lectura, el lector se plantee una serie de preguntas y le invite a la reflexión personal.

Capítulo 2: Los inicios de la banca ética

2.1. La ética en los negocios. RSC

En los últimos años tanto la ética, el buen hacer en los negocios y la Responsabilidad Social Corporativa, la parte más visible de las actuaciones de las distintas organizaciones, ha ido ganando importancia en la gestión empresarial. Este modelo al que se está tendiendo no solo es aplicable para las grandes empresas, también lo es para las PYMES, pero si que deben ser éstas quienes lo fomenten.

Hoy en día ya no basta con evaluar las alternativas posibles desde un único punto de vista económico, es necesario también tener en cuenta la calidad ética de nuestras opciones y considerar el impacto que va a tener nuestra decisión en la sociedad. Esto es porque la actividad empresarial es esencialmente social (González 2013).

Hablar de ética es siempre complejo y ambiguo. No existe una definición exacta y muchos son los conflictos éticos que quedan por responder. Un claro ejemplo es la cuestión de si el fin justifica los medios. En el ámbito económico, tenemos la clásica situación en la que un taxista escucha información privilegiada del cliente al que está dando servicio. ¿Es ético hacer uso de esa información?. No hay una respuesta contundente por el lado del si o del no.

Pues bien, muchas son las definiciones de ética que podemos encontrar, partiendo desde la más sencilla y coloquial que defiende que la ética es hacer el bien. Así, la RAE, dentro de sus 5 acepciones, entiende la ética como:

“Conjunto de normas morales que rigen la conducta humana.”

Desde un punto de visto más filosófico, podemos acogernos a la definición de ética realizada por uno de los grandes filósofos de la historia, Platón:

“La ética es una reflexión sobre la conducta humana que se dirige hacia la resolución de problemas tanto individuales como sociales. Es decir, el fin de la ética es que todos los seres humanos deben alcanzar la felicidad” (Bugarín, 2009)

Por último, el filósofo español Fernando Savater definió la ética en su libro “Ética para Amador” como:

“El arte de vivir, el saber vivir, por lo tanto el arte de discernir lo que nos conviene (lo bueno) y lo que no nos conviene (lo malo)” (Savater,1991)

Quizás, la definición más clara y que puede recoger todos los aspectos que tienen en común las distintas visiones es que la ética trata sobre lo que es bueno y lo que es malo. Tras tener una idea más definida sobre este concepto cabe preguntarse qué es la ética en los negocios. La respuesta es simple: es la aplicación de la misma al ámbito económico, es decir, qué alternativas de las que pueden ser llevadas a cabo por las empresas son las correctas y cuáles son incorrectas.

Inevitablemente ligado a la ética, encontramos la Responsabilidad Social Corporativa (RSC), que en los últimos años ha experimentado un auge muy importante en las grandes empresas internacionales, llegando a tener una partida en el presupuesto anual y, en algunas organizaciones, disponer de un departamento propio.

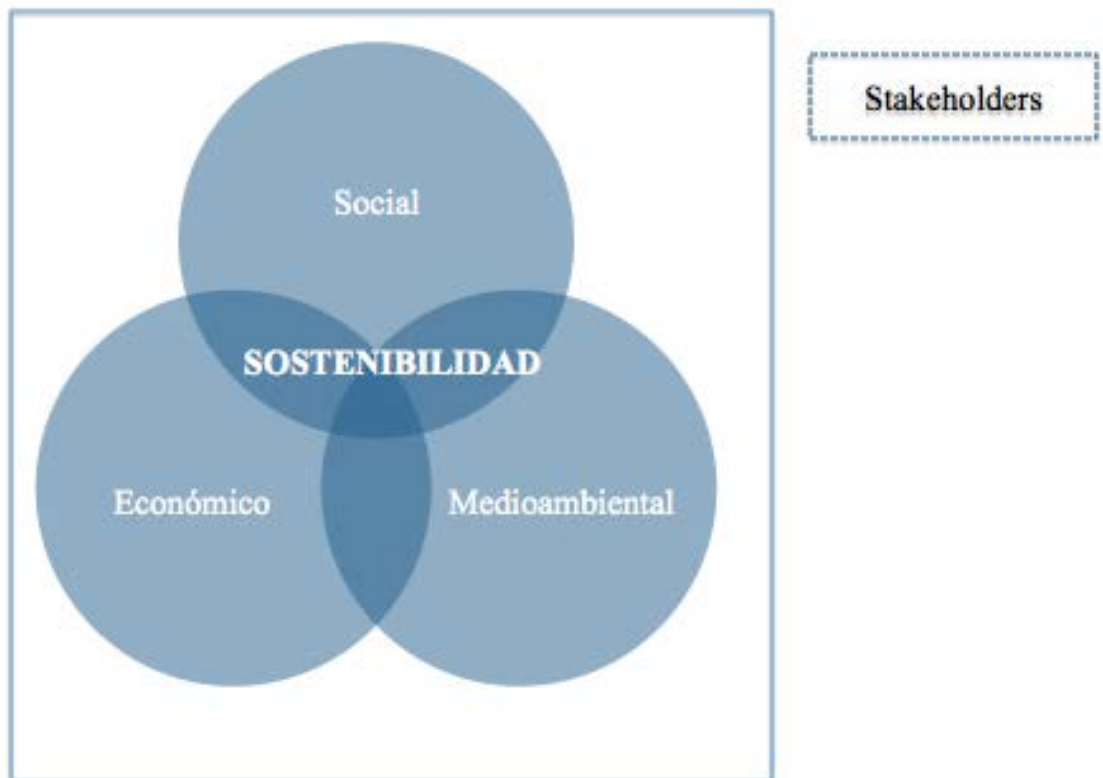
Existen una amplia variedad de definiciones existentes entorno a este término. Entre todas ellas, una de las más conocidas y singulares es la realizada por el WBCSD³

“No existe una definición única de lo que significa la responsabilidad social corporativa, pues generalmente ésta depende de la cultura, religión o tradición de cada sociedad. No existe una talla única, por lo que se debe diseñar una para cada caso y necesidad” (Bjorn Stigson, WBCSD)

³ WBCSD: Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible o *World Business Council for Sustainable Development* es una asociación mundial de empresas que trabajan con el sector empresarial y el desarrollo sostenible

Es decir, lo que nos quiere mostrar esta definición es que la RSC debe de tener un triple impacto: económico, social y medioambiental, lo que hoy conocemos como la *triple bottom line* de la organización, lo que debería llevar a una mejora de la actuación empresarial y una mayor sostenibilidad en el tiempo.

Figura 1. *Triple bottom line* de la organización



Fuente: Elaboración propia

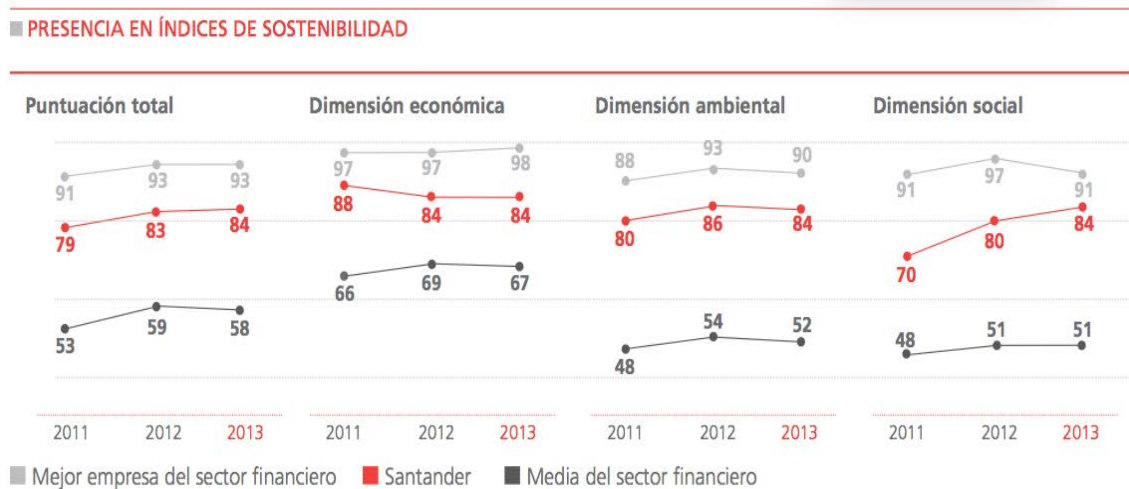
Pero el desarrollo de la RSC por parte de la empresa no consiste únicamente en cumplir con estos compromisos y responsabilidades, sino que debe derivar en una extensión hacia sus grupos de interés o *stakeholders*. De hecho, hoy en día, muchas empresas buscan proveedores que compartan su forma de actuar, sobre todo tras los numerosos escándalos protagonizados por conocidas marcas que obtenían sus productos en pésimas condiciones.

Desde el punto de vista que nos ocupa en este TFG, esta ética en los negocios y RSC está relacionado también con el sector bancario. Los grandes bancos españoles, tras los

distintos escándalos que han ido apareciendo, han incrementado su compromiso con la sociedad y el medioambiente.

En la figura 2, podemos ver la evolución entre los años 2011 – 2013 del “*Down Jones Sustainability Index (DJSI)*” en el que aparece el mejor posicionado, la media del sector bancario y el Banco Santander.

Figura 2. Evolución del DJSI, 2011 - 2013



Fuente: Banco Santander

Sin embargo, el ejemplo más claro en el sector bancario aparece con las Cajas de Ahorro, ya que tienen una finalidad social por definición. Así, por ejemplo, este tipo de organizaciones destinan parte de sus dividendos a fines sociales. Las cajas han tenido un papel muy importante desde el inicio de su actividad en el siglo XIX hasta hoy, tras haber finalizado un proceso de reestructuración bancaria .

Esta reestructuración ha supuesto la eliminación de muchas de estas empresas, que jugaban un papel importante en la sociedad, sobre todo en las regiones en las que mayormente operaban. Tras su parcial desaparición, cabe preguntarse si los bancos éticos van a jugar parte de este papel en el sector financiero y si van a tener una mayor importancia.

2.2. Antecedentes

Muchos son los trabajos que para hablar de la historia y antecedentes de la banca ética recurren a la crisis financiera. Esta situación comenzada en el año 2008 en los Estados Unidos, con la posterior expansión a todo el mundo, afectando a Europa y, especialmente a España, comenzó por las llamadas hipotecas “*subprime*”. Estas hipotecas estaban destinadas a clientes con escasos recursos o dudosa solvencia (con el alto riesgo que conlleva) pero, a cambio, el banco obtenía una alta rentabilidad.

Unido a esto, los bajos tipos de interés que en Estados Unidos estaban establecidos entre los años 2000 y 2004 provocaron un exceso de liquidez en el mercado. La consecuencia inmediata de estos dos fenómenos juntos (facilidad para obtener una hipoteca y tipos bajos) generó un gran incremento de los precios de la vivienda y una inflación generalizada.

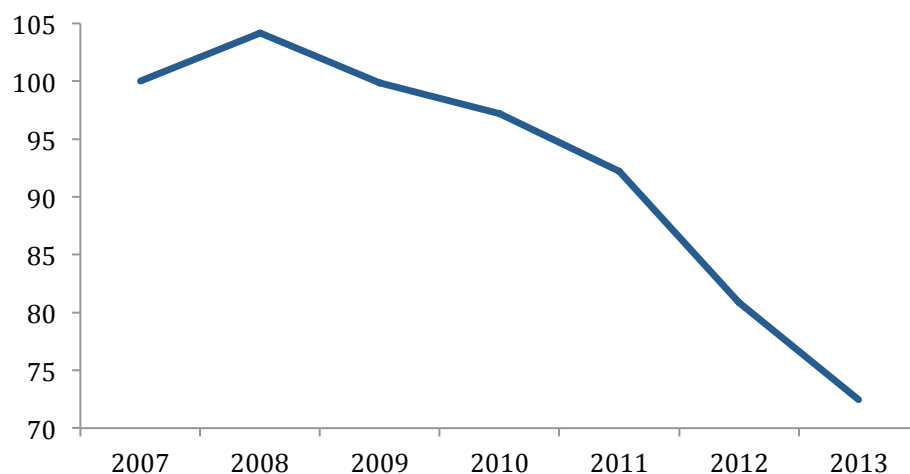
La forma tradicional de los Bancos Centrales para combatir este fenómeno de subida de precios en la economía es subir los tipos de interés. Así, en Estados Unidos, los tipos cambiaron del 1% al 5,25% entre 2004 y 2006. Esto provocó por un lado, un descenso del precio de la vivienda y, por otro, que muchos de los poseedores de una hipoteca no pudieran hacer frente a su deuda.

De esta forma, los bancos comenzaron a almacenar en sus balances viviendas que cada día iban perdiendo más valor. La consecuencia final, el *boom* de la burbuja inmobiliaria en todo el mundo, que en el caso de nuestro país, afectó de manera más brusca y tuvo mayores consecuencias por la importancia del sector de la construcción en estos años.

En el gráfico 2 podemos ver la evolución del Índice de Precios a la Vivienda⁴ (IPV) en España para la vivienda nueva elaborada por el INE. En él, podemos observar como la caída de los precios desde el año 2008 ha sido continua y generalizada.

⁴ Índice de Precios a la Vivienda tiene como objetivo medir la evolución de los precios de compraventa de las viviendas de precio libre a lo largo del tiempo.

Gráfico 2. Evolución Índice de Precios a la Vivienda (Base 2007)



Fuente: Elaboración propia en base a los datos del INE

Sin embargo, en este trabajo no se defiende que la crisis financiera mencionada sea un antecedente de la banca ética, es decir, para hablar de banca ética no es necesario hablar de crisis. Desde luego, esta situación ha influido en su crecimiento y expansión pero, no tanto por la contracción económica sino por las formas y actuaciones que se llevaron a cabo durante esos años. Es decir, la crisis financiera ha confirmado que el mundo bancario necesitaba otra forma de hacer las cosas y ha abierto los ojos a muchos ciudadanos.

¿Dónde podemos encontrar el origen o antecedentes a la banca ética como la conocemos ahora?. De acuerdo con el profesor Carlos Ballesteros (Ballesteros, 2003) hay dos impulsos a esta nueva forma de ver la banca, uno promovido por la Iglesia y otro por los estudiantes.

El primero, se refiere a las “inversiones socialmente responsables” que aparecieron en los años 50 en los Estados Unidos. Estos fondos comenzaron cuando determinados grupos religiosos condenaban las inversiones que denominaban “acciones del pecado”, considerando que no era ético invertir su dinero en actividades como el juego, el alcohol o el tabaco.

En relación a la comunidad religiosa, podemos encontrar un ejemplo más antiguo también en Estados Unidos, en el siglo XIX. Así, ciertas comunidades decidieron invertir su dinero de acuerdo con sus valores, dejando de invertir en proyectos relacionados con la esclavitud.

El segundo impulso, ya con carácter reivindicativo, se dio a finales de los sesenta debido al rechazo de los estudiantes estadounidenses al desvío de fondos hacia empresas que sostenían la guerra de Vietnam y la carrera armamentística (Ballesteros 2003).

Así, el primer fondo ético aparece en 1971 en Estados Unidos, el *Pax World Found* fundado por Luther Tyson y Jack Corbett, que trabajaban en temas relacionados con empleo, vivienda o paz para la Iglesia Metodista Unida⁵. Su idea era que los inversores pudieran invertir su dinero de acuerdo a los valores que ellos defendían. El fundamental era excluir a empresas relacionadas con el Apartheid o con las armas. Este primer fondo ético también fue visto como un desafío a las empresas tradicionales, tratando que éstas cumplieran y fueran conscientes de sus responsabilidades sociales y medioambientales.

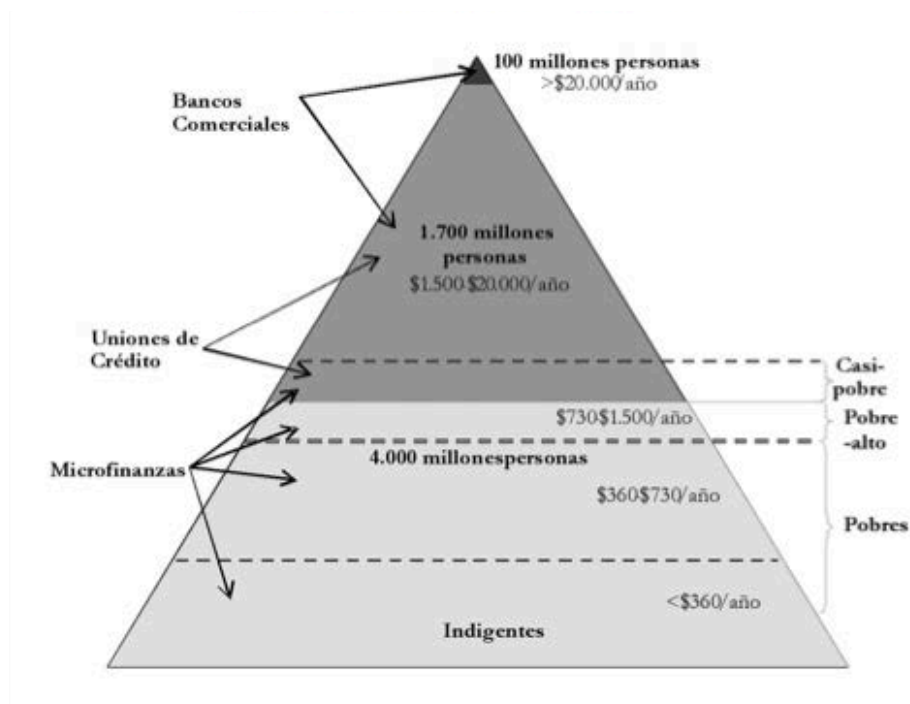
Cinco años más tarde (1976), fue fundado el Banco Grameen en Bangladesh por Muhammad Yunus y, a día de hoy, es el banco más conocido e importante en cuestiones éticas del mundo. En el año 2006 le fue concedido a la entidad y a su fundador el Premio Nobel de Economía por sus esfuerzos para incentivar el desarrollo social y económico desde abajo.

Además, el Doctor Yunus es considerado el padre de los microcréditos que, de acuerdo a la Conferencia Internacional sobre Microcréditos en Washington (1997) son “programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que éstos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos con los que mejorar su nivel de vida y el de sus familias”.

⁵ La Iglesia Metodista Unida es una iglesia de denominación cristiana protestante evangélica fundada en 1968 y, a día de hoy, es considerada la segunda iglesia protestante más grande en Estados Unidos.

Es decir, el objetivo de Yunus no es otro que los más pobres cuenten con un acceso al crédito ya que la banca tradicional les excluye de este derecho. En palabras del Premio Nobel “mi estrategia era que cualquier cosa que hacían los bancos, yo hacía lo contrario”. Por tanto, las microfinanzas se dirigen a la mayor parte de la población mundial, como vemos en la figura 3.

Figura 3. Destinatarios de las Microfinanzas



Fuente: Prahalad (2004)

En cuanto a Europa, el tema de la banca ética, tampoco se trata de algo nuevo. En los años 80 comenzaron a aparecer las primeras entidades como Triodos Bank (Holanda), ABS (Suiza) o Oikobank (Alemania). En España, también en esta época, se trató de crear una banca alternativa, naciendo la Asociación para la Banca Ética y Ecológica (ABSE) que no funcionó y acabó desapareciendo.

En conclusión, pese a que el auge de la banca ética se está produciendo en estos últimos años, este nuevo modelo es algo que ya viene de más atrás, haciendo que no sea necesario hablar de crisis financiera para hablar de los inicios de esta alternativa a la banca tradicional.

2.3. La banca ética

Al comenzar a hablar de banca ética lo primero que debemos de plantearnos es, precisamente, ese apellido que le acompaña. Es decir, hablar de banca ética implica que el resto de instituciones financieras no lo sean. La realidad es que no y sería injusto decir que todo lo que esté fuera de este ámbito no cumple con esa característica. El término en inglés es, quizás, más adecuado y refleja mejor lo que pretende buscar esta banca. Así, además de *ethical banking* otros términos muy usados para referirse a ella son *social banking* o *community investments*.

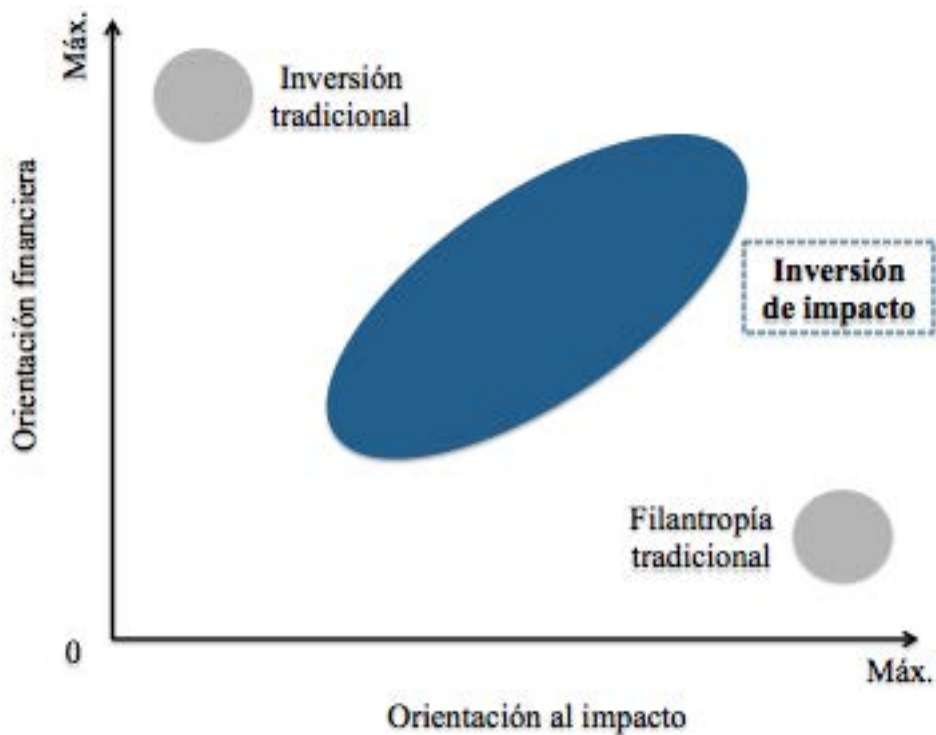
En primer lugar, hay que enmarcar este concepto dentro de las finanzas éticas. Además, pese a no tener una definición concreta, la banca ética espera obtener rendimientos no solo económicos (sino sería insostenible y desaparecería) sino también de mejora social (Ballesteros 2003). Es decir, tenemos dos objetivos claros y diferenciados que deben de ir de la mano:

1. Obtener una rentabilidad económica.
2. Generar un impacto social y medioambiental a través de sus acciones.

Esto es algo en lo que coinciden todos los autores, reconociendo ambas dimensiones. La banca ética tiene como motivo de existencia y objetivo principal de su actividad el de la rentabilidad social, no como una herramienta de marketing, que se podría asignar a la banca tradicional, sino como pilar básico. Otro de los objetivos de la banca ética y, muy relacionado con su origen, es garantizar el derecho al crédito a todos los ciudadanos. Es decir, otorgar a la sociedad la posibilidad de acceder al dinero que, es un pilar fundamental para el desarrollo normal de la vida de las personas (Santos, 2012)

Además, estos dos objetivos unidos entre si, es lo que distingue a la banca ética de la filantropía, que busca únicamente un impacto social y medioambiental positivo, sin tener en cuenta el beneficio económico. En la figura cuatro podemos ver como la banca ética realiza una inversión de impacto (Weber, 2011), situada en un punto intermedio entre la inversión tradicional y la filantropía.

Figura 4. Inversión de impacto



Fuente: Weber, 2011. Traducido y adaptado

Si se observa, estos dos principios básicos mencionados anteriormente, se pueden ver en la misión del banco europeo Triodos Bank o Coop57

“Nuestra misión es que el dinero trabaje para promover un cambio social positivo. Para ello, financiamos empresas, entidades y proyectos que trabajan en los ámbitos social, medioambiental y cultural, gracias al apoyo de ahorradores e inversores que optan por el impulso de empresas socialmente responsables y por la construcción de una sociedad más humana y sostenible.” (Web Triodos Bank, 2015)

“Coop57 quiere ser una herramienta al servicio de la economía social y solidaria. Por eso lo que hace es recoger ahorro popular para canalizarlo en forma de préstamos hacia entidades de la economía social y solidaria” (Web Coop57, 2015)

Para clasificar a una institución como banca ética, De la Cuesta y Del Río han redactado una serie de condiciones mínimas o principios que se deben de cumplir:

1. Máxima participación social que se traduce, sobre todo, en la posibilidad de seleccionar el destino de las inversiones en función de las inquietudes sociales de los inversores, no solo en criterios económicos.
2. La transparencia como valor fundamental en la gestión, en el proceso de toma de decisiones y en la aplicación de los fondos
3. La existencia de un Código Ético explícito que rija el proceso de toma de decisiones y, a partir del cual, sea posible generar informes de beneficio social con la misma importancia que lo informes financieros a la hora de decidir sobre la financiación de los diferentes proyectos.
4. La gestión eficaz y profesional de las entidades
5. La colocación del dinero en proyectos que generen un valor añadido social y, nunca, en proyectos especulativos o que incumplan alguno de los criterios reflejados por cada institución.

En relación con esto, Benedikter considera que la banca ética está basada en tres grandes características:

1. Responsabilidad: los clientes confían en que su dinero sea utilizado de forma responsable e invertido en los fines sociales y medioambientales que promueven.
2. Transparencia: mantener informado a los clientes sobre su actividad y posición en todo momento.
3. Sostenibilidad: tiene como objetivo a largo plazo desarrollar un mundo más sostenible a través de sus inversiones en los distintos proyectos.

Todos estos principios y características, unido a los dos objetivos que se persiguen, implica que la banca ética deba de realizar una selección de aquellos proyectos que son aceptables en su actividad. Para ello, se emplean unos criterios negativos o restrictivos y unos positivos o inclusivos.

- Criterios restrictivos, es decir, aquellos que no son financiados. Los proyectos incluidos en este grupo serán aquellos que generen directamente un impacto

negativo en la sociedad. Entre los criterios más comunes están las actividades que se desarrollan en condiciones infrahumanas, las prácticas que dañan el medioambiente (energía nuclear) y determinados sectores (armas, alcohol, tabaco,etc)

- Criterios inclusivos, las actividades que son financiadas. Como se ha dicho, serán aquellos proyectos que cumplen una serie de exigencias éticas y genera un impacto social positivo. Entre ellos destacan, la inserción de colectivos vulnerables, bienes que mejoren la calidad de vida, apoyo del desarrollo sostenible, etc.

Es importante destacar algo que, quizás, no se conoce tanto y es que en la banca ética no solo lo es en las inversiones. Es decir, detrás de esa imagen de destinar el dinero a proyectos relacionados con el medio ambiente, cultura, ocio o sostenibilidad hay una gestión ética de la entidad.

En conclusión, la banca ética puede ser definida de muchas maneras y son varios los pilares y condiciones que han sido redactados por diferentes autores. Lo que es indudable es que la banca ética tiene dos objetivos claros: generar beneficios y generar un impacto positivo en la sociedad.

2.4. Diferencias entre banca tradicional y banca ética.

El sistema financiero español podemos dividirlo, de forma muy genérica, en dos ramas diferenciadas. La principal y mayoritaria estaría compuesta por la banca tradicional, donde se encajan los bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito. El otro grupo, de tamaño mucho más reducido, es la banca ética.

Lo que tiene que ser recordado es que ambas bancas, al fin y al cabo, son entidades financieras. Por tanto, su estructura y funcionamiento va a ser muy similar, sobre todo en el modelo europeo (Triodos Bank) como luego desarrollaremos. Sin embargo, pese a que la actividad es la misma y forman parte del mismo sector, la banca ética no pretende ser un banco, pretende ser un medio para conseguir un fin.

En la siguiente tabla, se puede apreciar las principales diferencias entre banca ética y banca tradicional.

Tabla 1. Diferencias entra banca ética y banca tradicional

	Banca tradicional	Banca ética
Objetivo	Obtener beneficios económicos	Obtener beneficios económicos y sociales
Tipo de clientes	Clientes que buscan rentabilidad y seguridad de su dinero	Clientes que buscan un uso ético de su dinero
Producto	Estandarizado, generalmente	Orientado a las necesidades del cliente
Política de inversión	No hay restricciones. Se buscan las empresas que reporten mayor beneficio	Existencia de criterios de exclusión, limitando las inversiones a empresas socialmente responsables
Acceso a la información	Restringida. Difícil conocer donde está invertido el dinero	Transparencia total
Condiciones crediticias	Sujetas a las condiciones de mercado	Depende del proyecto y su impacto
Garantías	Solvencia del cliente y aval financiero	Aval social
Toma de decisiones	Directivos y gestores	Todos los grupos de interés (<i>stakeholders</i>)

Fuente: Elaboración propia

La mayor diferencia que podemos encontrar entre estos dos tipos de entidades, como hemos dicho, no está en sus productos. La diferencia más importante está totalmente relacionada con la visión y objetivos de la banca ética: beneficio económico e impacto social. Ésta no es otra que el uso del dinero, es decir, en donde se invierte éste. En el caso de la banca tradicional, el dinero es invertido allí donde se pueda maximizar la

rentabilidad. En la banca ética, se trata de compaginar el rendimiento con el beneficio social, aunque suponga renunciar a algún punto de rentabilidad.

Basándonos en este objetivo, es lógico que los clientes tengan preferencias diferentes. Los usuarios de la banca ética desean conocer dónde está su dinero y darle un uso responsable. Quieren formar parte en la toma de decisiones y tener la posibilidad de decidir donde invertir sus ahorros. Por supuesto, los clientes de la banca tradicional no son “malas personas” por no compartir estas ideas, ni los clientes de la banca ética mejores, es una cuestión de confianza sobre dónde depositar el dinero.

Como se ha mencionado, los productos ofrecidos son muy similares, aunque estén sujetos a valores y objetivos diferentes. Donde si se puede encontrar una diferencia mayor es en la actividad crediticia. Está en el ADN de la banca ética financiar proyectos que tengan un impacto social y lo hace con unos tipos de interés muy similares a los que se pueden encontrar en el mercado (algo más bajos, normalmente), si bien es cierto, se pueden realizar reducciones especiales en determinados tipos de proyectos.

Es una práctica común en la banca ética que a la hora de conceder un préstamo no se exija un aval financiero, por el hecho de evitar la exclusión al crédito, sino que se busque un aval social. Este tipo de garantía consiste en tener referencias sobre el cliente en cuestión, saber de primera mano que sus ideas son coherentes con el banco y que el impacto social del proyecto va a ser positivo. Una vez que se cumplen estas condiciones, será necesario analizar la viabilidad económica del proyecto. En este punto, si que existe una diferencia con la banca tradicional que emplea como herramienta fundamental de análisis a la hora de otorgar un préstamos las cifras financieras y solvencia del cliente.

Como se ve, el funcionamiento y tipo de producto son muy similares, la gran diferencia radica en el uso que se le da al dinero que, en la banca ética, no es otro que servir de medio para conseguir un fin.

2.5. Situación actual de la banca ética en España

Como se ha mencionado anteriormente en este trabajo, la banca ética en toda Europa y concretamente, también en España, está pasando por una época de gran crecimiento en términos financieros y en número de concededores de este tipo de entidades. Cabe preguntarse por qué está ocurriendo esto. El primer motivo que puede justificar este auge es la creciente preocupación por la ética de ambos, personas y empresas (RSC). Las empresas buscan hacer las cosas bien y generar un impacto positivo en la sociedad porque, además, cada vez más clientes así lo exigen.

En una clase del Máster de Finanzas de la Universidad Pontificia de Comillas (ICADE), el profesor invitado, Carlos Ballesteros, resaltó que cada vez son más los clientes que llegan a un banco y preguntan a su gestor, ¿dónde tienen invertido mi dinero?. En muchos casos la respuesta es que no lo sabe, ante lo que es posible que hayan perdido un cliente, en busca de una entidad más transparente.

El segundo motivo que ha contribuido y, lo sigue haciendo, a esta escalada de la banca ética es la crisis financiera, provocada por una crisis social y de valores, así como los distintos casos de corrupción en diferentes sectores. En este TFG se defiende la idea de que para hablar de los inicios de la banca ética no es necesario hablar de crisis pero, indudablemente, ha contribuido a su crecimiento, ha puesto de manifiesto que las cosas hay que hacerlas de una forma diferente.

Para ver este crecimiento en cifras, según el barómetro realizado por la Asociación FEST⁶ en 2013 (última actualización), el número de clientes de las entidades éticas ha aumentado un 50% con respecto al pasado año, llegando a los 160.000, triplicándose desde el año 2011.

⁶ Financiación Ética y Solidaria (FEST) FETS-Financiación Ética y Solidaria , es una asociación de segundo nivel, que agrupa entidades del Tercer Sector y la Economía Social y Solidaria que quieren promover la financiación ética y solidaria en nuestro país desde 1999.

Tabla 2. Número de clientes y morosidad en banca ética

	Clientes	Morosidad
2013	159.408	4,18%
2012	111.167	3,36%
Variación (%)	43%	

Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Barómetro FETS 2013 y 2012

Destaca en los datos anteriores que la morosidad de la banca ética es mucho menor a la de la banca tradicional que, cerró 2014, con un 12,51% según los datos proporcionados por el Banco de España. Cierto es que estas entidades tienen un número de clientes mucho mayor que las que puede tener un banco ético y que en la banca ética los préstamos son a medida del cliente. Carlos Ballesteros⁷ apunta además que se trata de una cuestión de honor, de compromiso y de creencia en el proyecto que se está realizando.

Este incremento de clientes, a su vez, tiene un impacto en los depósitos recogidos que han aumentado en un 40% con respecto al año anterior. En el caso de los préstamos concedidos, también existe un crecimiento positivo de un 8%. Si hablamos en términos absolutos, al final de 2013 el volumen de ahorro en entidades de banca ética asciende a un total de 1.300 millones de euros y préstamos concedidos por valor de 780 millones.

En la siguiente tabla se puede observar la evolución en los depósitos recogidos y los préstamos concedidos desde el año 2007 hasta las últimas cifras disponibles.

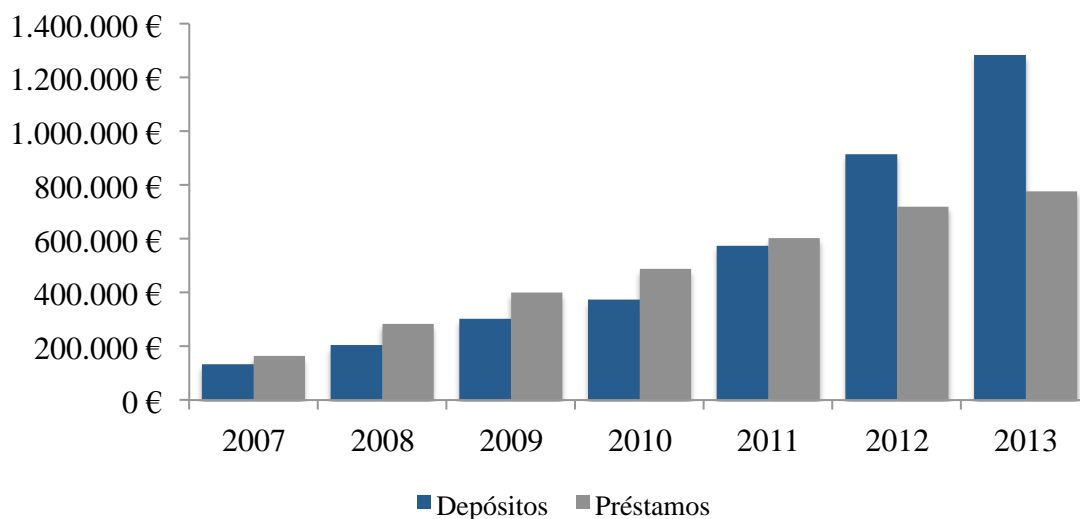
⁷ En la charla impartida en el Máster de Finanzas de ICADE el 4 de febrero de 2015

Tabla 3. Evolución de los depósitos y préstamos de la banca ética 2007 – 2013.

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Depósitos	133.488 €	203.694 €	303.256 €	373.437 €	574.768 €	915.628 €	1.283.263 €
% Variación	52,59%	48,88%	23,14%	53,91%	59,30%	40,15%	
Préstamos	163.388 €	283.895 €	398.928 €	487.242 €	602.798 €	719.163 €	776.636 €
% Variación	73,76%	40,52%	22,14%	23,72%	19,30%	7,99%	

Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Barómetro FETS 2013 y 2012

Gráfico 3. Evolución de los depósitos y préstamos de la banca ética 2007 – 2013.



Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Barómetro FETS 2013 y 2012

Como se ve en el gráfico, el crecimiento experimentado por la banca ética en los últimos años es elevado. Destaca, en los años 2012 y 2013, la diferencia entre depósitos y préstamos. De acuerdo con el profesor Carlos Ballesteros, esto se puede explicar por la actividad de captación de fondos llevada a cabo por Fiare durante estos últimos años, durante los cuales no se realizaron apenas préstamos. Además, hay que tener en cuenta que el proceso de conceder financiación es mucho más lento que el de realizar un depósito por un cliente.

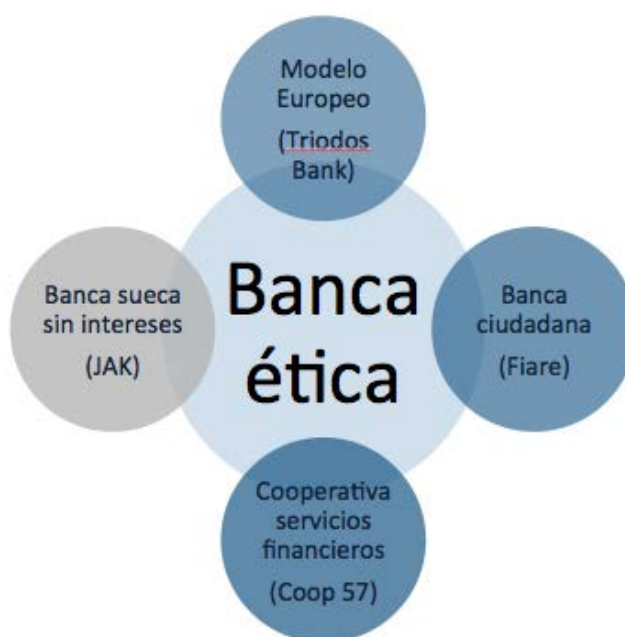
Capítulo 3. Diferentes modelos de banca ética

En los capítulos anteriores se ha hablado del término de banca ética y como funcionan, de forma general, este tipo de instituciones y que objetivos persiguen. Sin embargo, al igual que en la banca tradicional podemos encontrar grandes bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito, en la banca ética, existen también diferentes modelos. El fin últimos es común, pero no el funcionamiento y la forma de operar.

Principalmente, existen dos grandes modelos que son el europeo y la banca cooperativa o de la ciudadanía (modelo mediterráneo). Son lo más extendidos y con una mayor presencia tanto en Europa como en España. A estos dos, hay que sumarle las cooperativas de servicios financieros y, con menor importancia, pero con cierta presencia en el norte europeo, la banca sueca sin intereses.

En la figura 5, se reflejan los distintos tipos de modelos con su principal institución de referencia. Aquellos que están señalados en azul serán en los que se profundizará en este trabajo.

Figura 5. Diferentes modelos de banca ética



Fuente: Elaboración propia

Hay que destacar que podríamos incluir una quinta categoría o modelo que corresponde al Banco Grameen de Muhammad Yunus pero que, en este trabajo de investigación, no cabe tratar.

A continuación, se desarrollará cada uno de los distintos modelos mencionados, explicando las bases de su funcionamiento y pilares básicos. Además, se hablará sobre cada una de las entidades de referencia y su situación en España.

3.1. Modelo europeo

El modelo centroeuropeo es, quizás, el más instaurado en Europa y en España gracias a la importancia de Triodos Bank. Es cierto que podemos introducir otras entidades como el estadounidense South Shore Bank u Okiocredit.

Este modelo es lo más parecido en funcionamiento y en operativa a una entidad bancaria tradicional. Así, ejerce las funciones clásicas de un banco de recibir depósitos de sus clientes y emplearlos en actividades de crédito u otras inversiones pero, siempre, con el impacto social como fin último.

Estas entidades, como es el caso de Triodos Bank, tiene ficha y está supervisado por el Banco de España en materia de liquidez, solvencia y transparencia, teniendo que cumplir un capital mínimo y una serie de ratios. Además, la participación de sus socios se organiza de la forma tradicional, en función del porcentaje de capital social que se posea.

3.1.1. Triodos Bank

La historia de este banco tiene su origen en una ciudadanía preocupada porque pensaban que su dinero no estaba ayudando a construir un mundo mejor. Era la época de los 60, en la que la guerra de Vietnam, la lucha por la igualdad de derechos y el apartheid, en Sudáfrica, eran el centro de todas las protestas en buena parte del mundo.

La ciudadanía, con este objetivo de construir un mundo mejor, y siendo conscientes de que los bancos estaban apoyando esas causas contra las que se manifestaban, pensaron

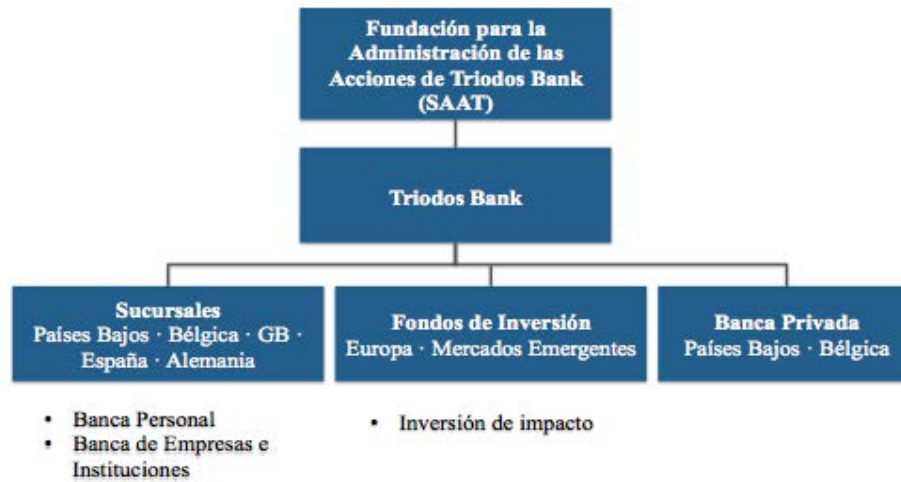
que había una forma distinta de hacer las cosas. Así, cuatro personas del ámbito económico, los considerados fundadores de Triodos Bank, crearon en 1971 la fundación Triodos, destinada a captar fondos para invertirlos en fines sociales.

Así, en 1980 esta fundación dio paso al Triodos Bank en la pequeña ciudad holandesa de Zeist. Sus actuaciones están inspiradas en las tres “P’s”: *Planet, People y Profit*. Precisamente, el nombre del banco, tri hodos, significa en holandés triple vía y trata de integrar en un solo concepto actividades emprendedoras y sociales con el crecimiento rentable y la independencia (Ballesteros, 2003).

En España, no es hasta 2004 cuando comienza a operar con su primera sucursal, teniendo una buena acogida. A final de ese año, contaba con un balance de 28,4 millones de euros y más de 1.000 clientes en el país. Actualmente, la entidad tiene 13 oficinas alrededor de toda la península y tiene programado seguir incrementado ese número.

En relación a su estructura, el grupo Triodos va mas allá de las actividades de la banca comercial y, también, realiza actividades de inversión a través del Triodos Investment Management y de Banca Privada. Todo ello opera bajo la supervisión del Banco Central Holandés y, su sucursal en España, bajo la del Banco de España.

Figura 6. Estructura Triodos Bank



Fuente: Triodos Bank. Elaboración propia

En cuanto a sus Órganos de Gobierno, son los característicos de cualquier empresa. El máximo organismo es el Comité Ejecutivo, siendo el máximo responsable de la gestión y es nombrado por el Consejo de Administración, nombrado a su vez por la Junta General de Accionistas.

Si se observan sus cifras económicas, se puede ver que Triodos Bank viene experimentando un fuerte crecimiento en estos últimos años. Así, desde 2009, la entidad ha conseguido duplicar prácticamente todas las partidas de su balance, así como el número de empleados.

Tabla 4. Principales datos financieros Triodos Bank 2009 – 2013

Millones de €	2013	2012	2011	2010	2009	CAGR 09 - 13
Fondos Propios	654	565	451	362	318	15,5%
Depósitos	5.650	4.594	3.731	3.039	2.585	16,9%
Inversión crediticia	3.545	3.285	2.838	2.128	1.661	16,4%
Beneficio Neto	25,7	22,6	17,3	11,5	9,6	21,8%

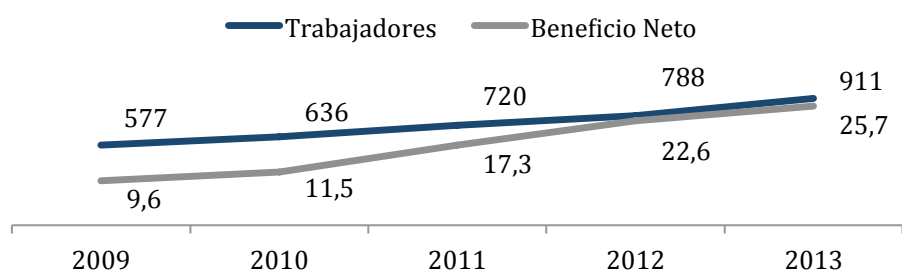
Fuente: Elaboración propia en base al Informe Anual 2013 (Triodos Bank)

Tabla 5. Principales datos Triodos Bank 2009 – 2013

Unidades	2013	2012	2011	2010	2009
N° de cuentas	556.146	454.927	363.086	278.289	228.030
Trabajadores	911	788	720	636	577
N° de créditos	29.620	24.082	21.900	17.283	14.438
% mujeres directivas	40%	42%	37%	35%	27%

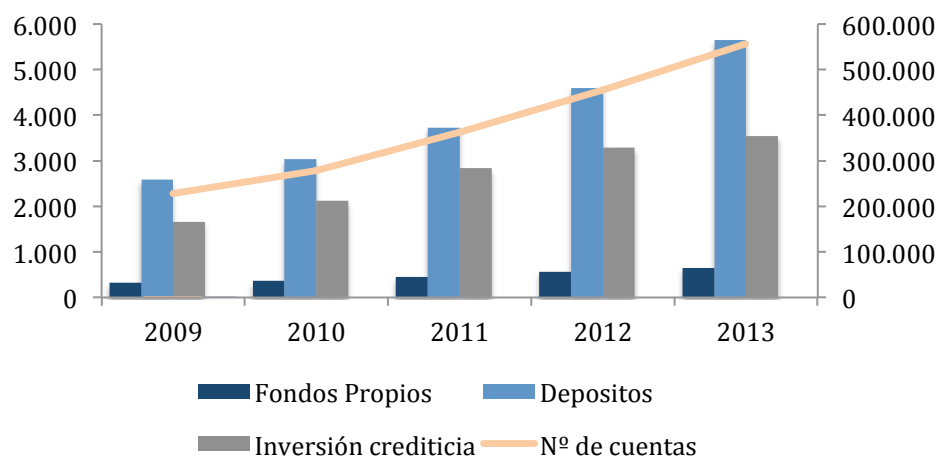
Fuente: Elaboración propia en base al Informe Anual 2013 (Triodos Bank)

Gráfico 4. Evolución del número trabajadores y beneficio neto Triodos Bank, 2009 - 2013



Fuente: Elaboración propia en base al Informe Anual 2013 (Triodos Bank)

Gráfico 5. Evolución principales datos Triodos Bank, 2009 - 2013



Fuente: Elaboración propia en base al Informe Anual 2013 (Triodos Bank)

Todos los datos reflejados hacen referencia a las últimas cuentas anuales publicadas por Triodos Bank en 2013. Sin embargo, también ha sido publicado su informe semestral de 2014 (enero – junio). Si se analizan sus datos, se puede ver como esta tendencia se mantiene en 2014, ya que, hasta mitad de año, la entidad ha crecido un 7% en España. De esta forma, el número de créditos concedidos aumentó en un 32,5% y los depósitos un 9%. Además, han conseguido incrementar el número de clientes en un 10%. Es decir, toda hace pensar que esta tendencia positiva se habrá mantenido durante el pasado año, una vez publiquen los resultados anuales, y se espera que en el año 2015 se siga por esta vía.

3.2 Modelo mediterráneo.

Seguido al sistema centroeuropeo, el modelo mediterráneo es el más extendido. Es conocido también como banca en manos de la ciudadanía debido a su origen en el tercer sector y movimientos sociales (Ballesteros, 2003). Si se tuviera que comparar este modelo con algún referente de la banca tradicional, sería lo más parecido a las cajas de ahorros.

Una de las características más llamativas, aunque no lo debería ser tanto en este sector de la banca ética, es que los socios eligen en que invierten su dinero. Además, su *screening* suele ser más exhaustivo que la banca centroeuropea, dando gran importancia al aval social y al futuro impacto del proyecto. La palabra que quizás mejor defina a esta banca es participativa ya que, lo que se busca, es una comunión de ideas entre el financiador y el financiado.

3.2.1. Fiare

Los comienzos de Fiare se remontan al año 2001 en el País Vasco cuando, diversas organizaciones activas en el mundo de la economía social se plantearon los modelos existentes y, el contexto de la banca ética en Europa. De esta reflexión surge, como suma de 52 organizaciones del País Vasco, el Proyecto Fiare⁸ en 2003 y se constituye

⁸ FIARE son las siglas de Fundación para la Inversión y el Ahorro Responsable

como una fundación sin ánimo de lucro, abriendo su primera oficina en Bilbao en el año 2005. Su objetivo, según el propio Fiare es doble:

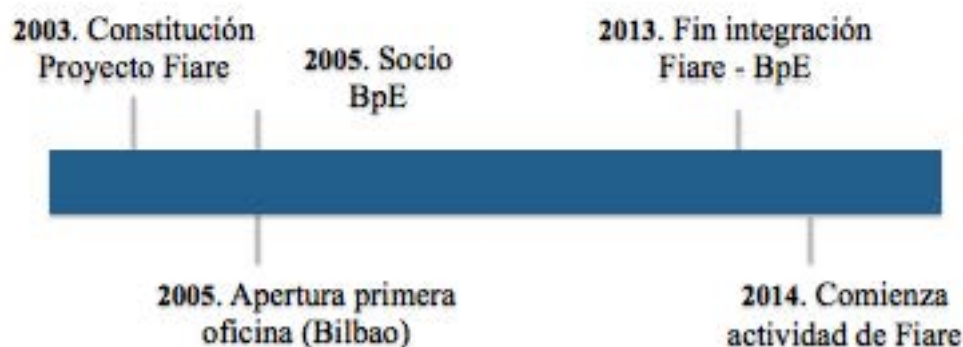
1. Financiar actividades económicas y proyectos que tengan un impacto social positivos en diferentes sectores.
2. Ofrecer al inversor y ahorrador la posibilidad de elegir el destino de sus fondos y de apoyar este tipo de actividades. Es decir, busca satisfacer el deseo de los inversores que quieren hacer un uso responsable de su dinero.

En 2005, Fiare buscó un socio que fue la Banca Popolare Ética (BpE en adelante) italiana para facilitar los inicios de esta nueva banca ética y constituirse en un futuro como cooperativa de crédito. Así, Fiare se convirtió en agente a nivel estatal en España de su socio.

Por tanto, Fiara comienza la fase de articulación inicial del proyecto sobre la base de una triple estrategia. Por un lado, realizar tareas de intermediación financiera como agentes de BpE. Por otro, ir creando una red de nivel estatal de organizaciones sociales promotoras que se vayan vinculando al proyecto. Finalmente, iniciar la creación y estructuración del entramado cooperativo. (Sasia, 2012).

Su filosofía común, el interés y las ganas por constituir una institución financiera cooperativa y ética a nivel europeo llevó a que en 2011 se hiciera la propuesta de integración entre Fiare y BpE hasta que, en 2013, se llegó a la creación del Área Fiare en la entidad italiana. En el otoño de 2014, comienza a ser efectiva esta actividad, lo que permitirá a sus usuarios poder realizar un abanico mucho mayor de operaciones y facilidades bancarias (abrir cuentas corrientes, operar con tarjetas, banca electrónica...)

Figura 7. Eje cronológico Fiare



Fuente: Elaboración propia

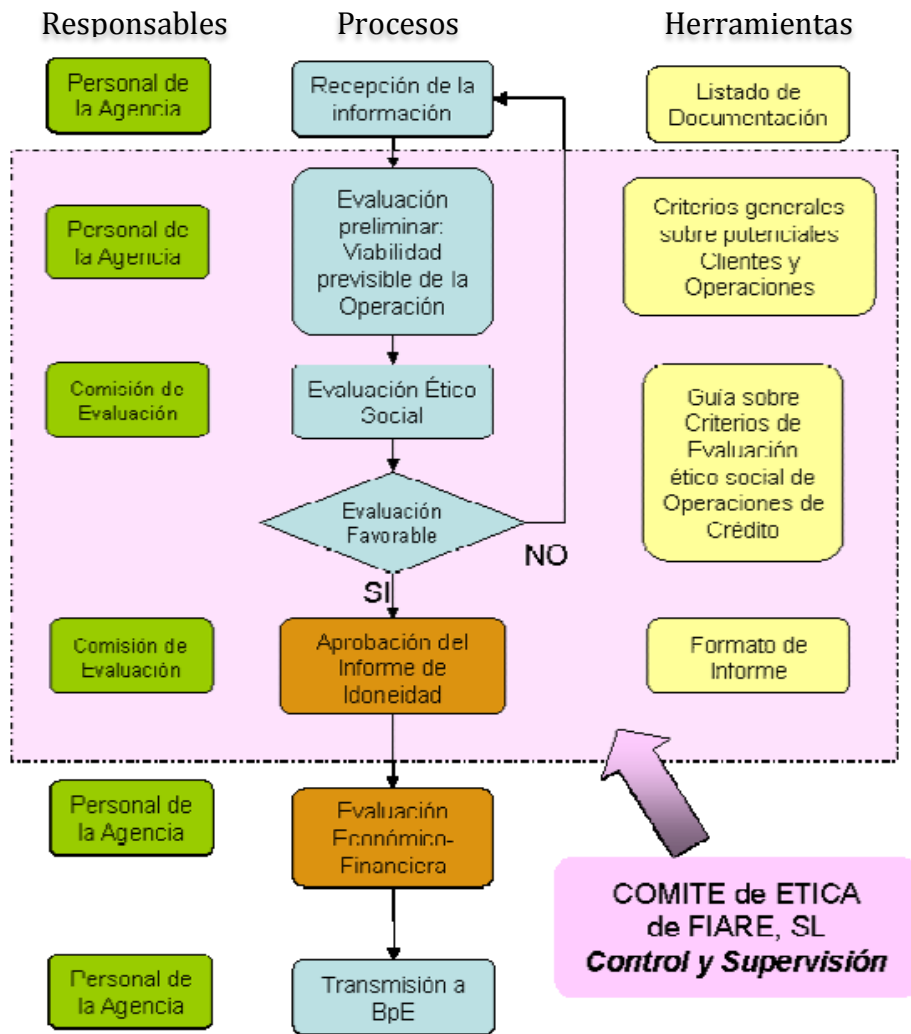
En relación a su estructura, Fiare está constituido como sociedad cooperativa por acciones. Debido a la amplia participación de los socios y a los valores que sustentan este proyecto, ha llevado a la entidad a desarrollar, en palabras suyas, una estructura organizativa original que se expresa en la integración entre la estructura asociativa, basada en 5 áreas territoriales, y la estructura operativa, compuesta por filiales, banqueros ambulantes y la Sede Central.

Dentro de sus órganos, muchos de ellos característicos de cualquier empresa, como son el Consejo de Administración, la Asamblea General o el Comité Ejecutivo, hay que destacar el Comité Ético, órgano más visible de la evaluación de solicitudes para la concesión de financiación.

De forma general, aunque el proceso es más complejo, Fiare evalúa de forma personalizada cada proyecto, haciendo un análisis tanto económico como social que debe ser aprobado por el Comité Ético, con el apoyo de otros órganos. La aprobación de este *screening* es fundamental para la concesión del crédito. El objetivo es conocer no solo el proyecto, sino a la persona y ver que existe una armonía de ideas y que, su perfil, encaja con los valores de la entidad.

En la siguiente ilustración, realizado por el propio Fiare, se puede ver de forma esquemática como es el proceso de evaluación ético-social.

Figura 8. Procedimiento de evaluación ético - social

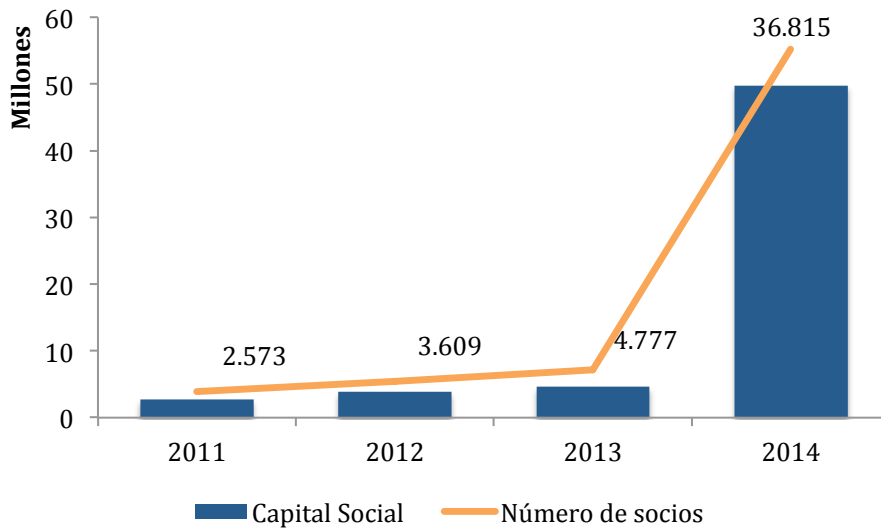


Fuente: Fiare – Evaluación ético – social (Guía sobre el comportamiento)

Actualmente, Fiare cuenta con un total de 3 oficinas en toda España (Bilbao, Barcelona y Madrid), además de diversos puntos de información y asociaciones por todo el país. Hay que destacar que, en los últimos años, su actividad se ha venido incrementando de forma importante. Así, en el último informe anual actualizado en el año 2012 se refleja un incremento del 16% de los depósitos de los clientes y un incremento del 7% en los créditos concedidos.

En la Asamblea General se aprobó el balance del año 2013, en el cual, Fiare experimentó un crecimiento de casi un 12% alcanzando un capital social de unos 47 millones de euros, un 8% más respecto al año anterior.

Gráfico 6. Evolución capital social y número de socios Fiare, 2011 – 2014.



Fuente: Elaboración propia en base a la información aportada por Carlos Ballesteros⁹

En el gráfico 6, se refleja la información facilitada por Carlos Ballesteros, Miembro del Comité Ético de Fiare, con respecto al número de socios y capital social. Analizar la evolución de esta entidad es complicado debido al proceso de integración con la Banca Popolare. Así, el gran crecimiento experimentado en el año 2014, es consecuencia de la conclusión de esta adhesión.

Por último, con motivo de los 15 años de la banca ética italiana, se ha realizado un estudio del impacto social provocado en este periodo. El resumen es que se han concedido préstamos por valor de 1,8 millones de euros, con un total de 23.804 financiaciones a familias y empresas sociales.

⁹ Power Point mostrado en la charla del Máster de Finanzas en ICADE

Figura 9. Impacto social durante los 15 años de funcionamiento de la Banca Ética Italiana.



Fuente: Elaboración propia en base al informe “El impacto social de la banca ética” (Banca Popolare, 2014)

3.3. Cooperativas de servicios financieros

Si bien este tipo de entidades son bastante similares al modelo mediterráneo o banca en manos de la ciudadanía, hay ciertos aspectos que no son idénticos. Normalmente, no suelen ofrecer productos financieros y su actividad no está supervisada por el Banco de España. Además, los destinatarios de sus productos no son los mismos que en el caso anterior. Estas entidades solo prestan a particulares y entidades, aunque los préstamos se conceden únicamente a cooperativas sociales. Las cantidades de dinero prestadas son mucho menores ya que sus balances y capital social suelen manejar cifras más pequeñas.

Un producto atractivo de estas cooperativas de servicios financieros es la intercooperación entre los socios, buscando la financiación de operaciones comerciales entre ellos. Un buen ejemplo es que si un socio tiene una fábrica de muebles y otro una fábrica de tornillos, el primero comprará al segundo los tornillos.

3.3.1. Coop 57.

En palabras de la propia entidad en su página web, *“Coop 57 es una cooperativa de servicios que destina sus recursos propios a dar préstamos a proyectos de economía social que promuevan la ocupación, fomenten el cooperativismo, el asociacionismo y la solidaridad en general, y promuevan la sostenibilidad sobre la base de principios éticos y solidarios.”* (Web Coop57, 2015)

En otras palabras, Coop 57 es una cooperativa de crédito y servicios financieros sin ficha bancaria. Todo surge por la lucha obrera de 57 trabajadores de la Editorial Bruguera¹⁰ que, en los años 80, tuvo que cerrar sus puertas debido a su situación financiera. Este grupo de trabajadores consiguió en los tribunales una importante cantidad de dinero a modo de indemnización y con él, crearon esta cooperativa en 1996 en Cataluña, aunque no empezó a estar operativa hasta 2001.

En un principio, su actividad estaba enfocada al cooperativismo de trabajo asociado pero, con el paso del tiempo, sus servicios se fueron ampliando a entidades que apoyaban la economía social y solidaria. El número de socios de la cooperativa iba creciendo y, en 2005, una red de entidades de economía social de Aragón y Coop 57 decidieron compartir el proyecto. Así, se comenzó a gestar un modelo en red en el que cada territorio pudiera auto gestionarse, empleando la misma estructura de Coop 57. Así, a día de hoy, la cooperativa esta presente en Madrid (2006), Andalucía (2008) y Galicia (2009).

El objetivo de la entidad es muy similar a las anteriormente descritas: financiar iniciativas de la economía social y solidaria. Así, los socios de Coop57 buscan controlar

¹⁰ La Editorial Bruguera fue una de las más importantes de la época dedicada especialmente al sector del cómic con personajes como Mortadelo y Filemón.

el destino de sus fondos, de modo que puedan contribuir a proyectos que tengan un impacto positivo en la sociedad.

La importancia de los socios en la cooperativa es vital, no solo porque aportan los recursos necesarios para el normal funcionamiento, sino por la participación activa en las decisiones de inversión y en la elección de los distintos órganos de gobierno. Coop 57 afirma que tiene socios, no clientes. Para ser socio hay que realizar una aportación de ahorro mínima de 300 euros. A su vez, podemos distinguir dos tipos de socios:

- Socios de servicios: cooperativas, asociaciones, fundaciones, ONG y entidades de la economía social y solidaria en general.
- Socios colaboradores: personas físicas y jurídicas que no pueden recibir préstamos por parte de la cooperativa pero si ahorrar en ella y participar en la vida activa de la entidad. Estos, podrán realizar aportaciones voluntarias de hasta un máximo de 200.000€.

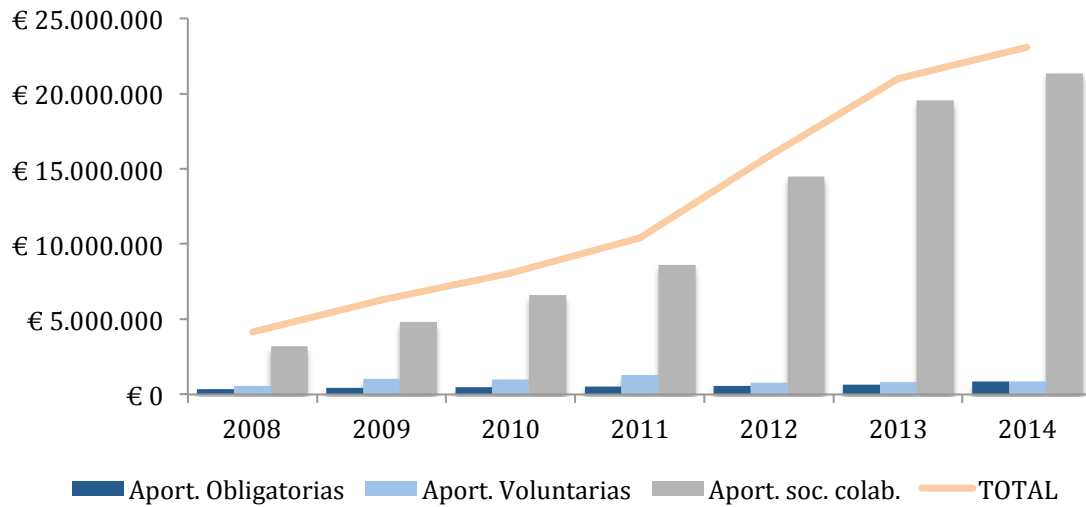
En el gráfico y tabla siguiente, se puede observar la evolución de las aportaciones de los socios entre 2008 y el primer trimestre de 2014.

Tabla 6. Evolución de las aportaciones de Coop57, 2008 - 2014

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	CAGR 08-13
Aport. Obligatorias	364.546	424.227	477.525	503.600	585.879	646.102	870.043	10,01%
Aport. Voluntarias	555.334	1.019.132	975.987	1.279.143	793.704	829.131	874.819	6,91%
Aport. soc. colab.	3.213.277	4.835.271	6.607.040	8.609.022	14.476.408	19.542.987	21.364.873	35,11%
TOTAL	4.133.157	6.278.630	8.060.552	10.391.765	15.855.991	21.018.220	23.109.735	31,14%

Fuente: Elaboración propia en base al Boletín 26 de Coop 57 (Octubre 2014)

Gráfico 7. Evolución de las aportaciones de Coop57, 2008-2014



Fuente: Elaboración propia en base al Boletín 26 de Coop 57 (Octubre 2014)

En cuanto a su estructura, como se menciona anteriormente, Coop57 está organizado en un modelo territorial gestionado por unos Órganos Centrales. Estos son la Asamblea General Global, el Consejo Rector y el equipo de Coordinación y Administración de Coop57.

Figura 10: Estructura de Gobierno General de Coop57

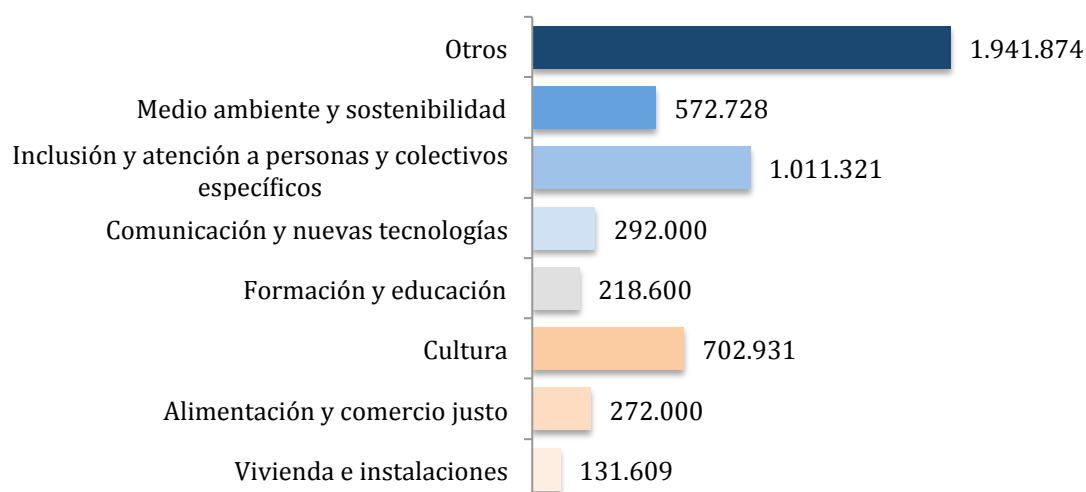


Fuente: Dossier de presentación Coop57 – Madrid.

Cada asamblea territorial cuenta también con sus propios órganos, dotándoles, en cierta medida, de una gestión y decisiones de financiación de proyectos independiente. Estos órganos son cuatro: Asamblea de Sección, Consejo de Sección, Comisión Técnica, Comisión Social.

Actualmente, Coop57 se encuentra en crecimiento y cuenta cada vez con más socios y un mayor número de aportaciones. Los datos más recientes de la entidad dicen que en el primer semestre de 2014 se han realizado préstamos por importe de 4.004.743€ repartidos entre los sectores que se pueden ver en el gráfico 8. Además, colabora con Fiare realizando algunas labores que ésta no puede cumplir. Juntas, tienen el objetivo de constituir una cooperativa de crédito capaz de competir con otras ofertas financieras.

Gráfico 8. Préstamos concedidos por sectores (Primer semestre 2014)



Fuente: Elaboración propia en base al Boletín 26 de Coop 57 (Octubre 2014)

Capítulo 4: Productos de la banca ética

4.1. Productos Triodos Bank.

Como se ha mencionado a lo largo de este trabajo, Triodos Bank tiene un modelo muy similar a lo que puede ser un banco tradicional. Como consecuencia, sus productos y facilidades son muy parecidos a los que puede ofrecer en una entidad convencional.

Desde 2013, con el objetivo de poder competir con este tipo de instituciones, Triodos ha lanzado al mercado nuevos productos buscando satisfacer las necesidades de sus clientes. Así, hoy en día, cuenta con banca online, cajeros e, incluso TPVs¹¹.

Para comenzar a analizar sus productos, vamos a dividirlos entre productos destinados a particulares y los destinados a empresas.

4.1.1. Particulares.

La presencia cada vez mayor de Triodos en España, con un total de 18 oficinas repartidas por todo el territorio, ha facilitado la captación de clientes y darse a conocer entre los ciudadanos. Los productos que pone a disposición del cliente son productos de ahorro y la hipoteca Triodos o Ecohipoteca. Todos ellos, tienen dos características en común:

- La transparencia como valor fundamental de Triodos Bank implica que el cliente sepa de antemano donde está su dinero.
- La posibilidad de donar parte (25%, 50%, 75%) o la totalidad de los intereses a una selección de 23 organizaciones sin ánimo de lucro.

A continuación, se clasificarán y detallarán los distintos productos ofrecidos a particulares en las diferentes tablas.

¹¹ TPV: Terminal Punto de Venta. Dispositivo y tecnologías que ayudan en la tarea de gestión de un establecimiento comercial de venta al público.

Tabla 7. Cuentas corrientes.

Producto	Descripción	TAE
Cuenta Corriente Triodos	Sin comisiones y posibilidad de domiciliar nómina y recibos y tarjeta de crédito	0%
Cuenta Triodos	Cuenta de ahorro sin comisiones y 5 transferencias gratuitas al mes	0,30%
Cuenta Infantil	Destinada a los más pequeños para que comiencen a ahorrar. Sin comisiones	0,40%
Cuenta Vivienda	Cuenta de ahorro para una futura vivienda con la totalidad disponibilidad del dinero	0,30%

Fuente: Triodos Bank

Tabla 8. Depósitos.

Producto	Descripción	TAE
Triodos 12	Depósitos a 12 meses, 2 y 5 años con un capital mínimo de 3.000€	0,60%
Triodos 2		1%
Triodos 5		1,55%

Fuente: Triodos Bank

Tabla 9. Tarjetas

Producto	Características	Ventajas
Tarjeta de Débito	Tarjeta de consumo responsable. Fabricada con PVC 100% biodegradable. Posibilidad de Ingreso de efectivo en cajeros Triodos	Disposición de efectivo sin comisión en todos los cajeros Servired. Avisos por SMS
Tarjeta de Crédito	Tarjetas para gastos imprevistos. Fabricada con PVC 100% biodegradable.	Pago a fin de mes o pago aplazado.

Fuente: Triodos Bank

Es pertinente analizar la hipoteca que Triodos Bank ofrece a sus clientes, también conocido como la ecohipoteca, por su “originalidad” y su funcionamiento distintivo. El objetivo de este producto es promover la eficacia energética y la sostenibilidad de la vivienda habitual ya que, los edificios, son unos de los principales emisores de CO₂ a la atmósfera.

Figura 11. Eficiencia energética



Fuente: Triodos Bank

La distinción de esta hipoteca radica en que, cuanto mejor es la certificación energética de la vivienda, menor será el tipo de interés que se obtendrá para financiar el inmueble. El resto de condiciones son muy similares a otras hipotecas que podemos encontrar en el mercado. El plazo máximo que se concede es de 30 años, con un límite para el

establecimiento del plazo de 70 años. Además, el importe concedido será de hasta el 80% del valor del inmueble.

Figura 12. Relación certificación energética – condiciones de financiación

Certificación energética	Diferencial	TAE Variable (1)	Cuota	Emisiones CO2 KgCO2/m2 (**)	Consumo kWh/m2 respecto a la certificación energética (***)
A+ (*)	1,35 %	2,74 %	508 €	> 1,1	< 25 %
A (*)	1,38 %	2,77 %	510 €	< 10,1	< 25 %
B	1,41 %	2,80 %	512 €	Entre 10,1 y 16,3	Entre 25 % y 45 %
C	1,44 %	2,83 %	514 €	Entre 16,3 y 25,30	Entre 45 % y 65 %
D	1,47 %	2,86 %	515 €	Entre 25,30 y 38,9	Entre 65 % y 100 %
E	1,50 %	2,89 %	517 €	Entre 38,9 y 66,0	Entre 100 % y 175 %
F	1,53 %	2,92 %	519 €	Entre 66,0 y 79,2	Entre 175 % y 225 %
G	1,56 %	2,95 %	521 €	> 79,2	> 225 %

Fuente: Triodos Bank

Para contratar este producto, el banco establece 4 condiciones o requisitos: tener domiciliada la nómina, domiciliar un mínimo de tres recibos domésticos, contratar un seguro contra incendios y un seguro de vida.

Por último, hay que destacar que la revista Actualidad Económica reconoció en el año 2013 a la ecohipoteca como una de las 100 mejores ideas del año, premiándolo como uno de los productos y servicios más interesantes, innovadores y creativos puestos en marcha en ese año.

En cuanto a los productos de inversión ofrecidos a particulares por parte del banco están los Certificados de Depósitos para acciones (CDA). Estos certificados constituyen el capital social del banco, es decir, es la forma de invertir en acciones de Triodos Bank. La diferencia con éstas es que el propietario del CDA no tiene la capacidad ni el derecho de influir en la toma de decisiones de la compañía. Es la manera que tiene

Triodos de garantizar que el banco esté dirigido por sus organismos y de no perder su independencia.

En palabras de Triodos Bank, “Históricamente, los CDA han sido una buena alternativa de inversión socialmente responsable, que han ofrecido una rentabilidad adecuada y un precio estable”. Para calcular el precio de este producto se realiza el cociente entre el valor neto de los activos y el número de certificados emitidos.

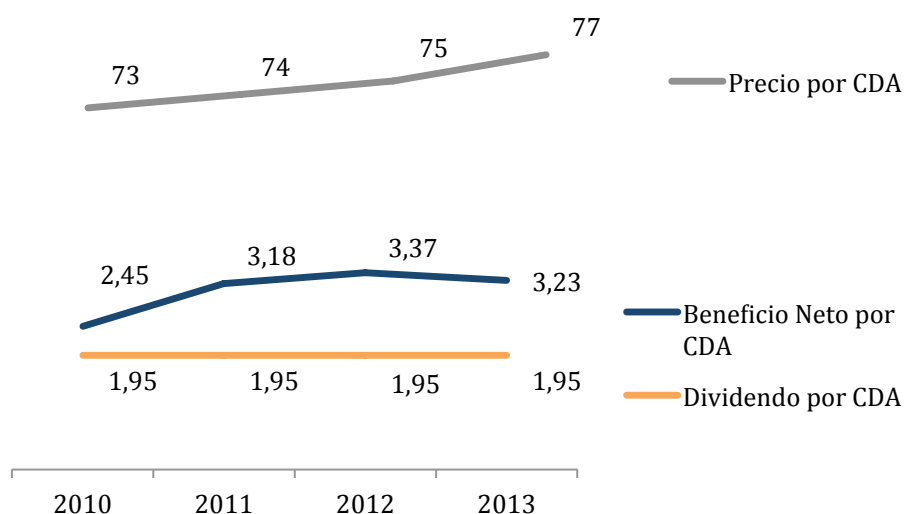
Tabla 10. Evolución CDA, 2010 - 2014

	2014*	2013	2012	2011	2010
Precio por CDA	76	77	75	74	73
Beneficio Neto por CDA	N/D	3,23	3,37	3,18	2,45
Dividendo por CDA	1,95	1,95	1,95	1,95	1,95
Fondos Propios (millones €)	655	654	565	451	362

*Datos para el primer trimestre de 2014.

Fuente: Elaboración propia. Informe Anual Triodos Bank 2014 y 2013.

Gráfico 9. Evolución CDA, 2010 - 2013



Fuente: Elaboración propia. Informe Anual Triodos Bank 2014 y 2013.

Como se refleja en el gráfico, el precio del CDA se ha incrementando año a año desde 2010, lo que indica una mayor confianza en la institución, pudiendo obtener una plusvalía de 4 euros por CDA en tres años, si bien es cierto que no se trata de títulos con gran liquidez. Además, el dividendo se ha mantenido constante. Por último, el comportamiento del beneficio neto por CDA también es positivo y cabe señalar que, la leve bajada sufrida en 2013, se debe a una mayor emisión de Certificados de Depósitos, ya que el beneficio neto ha aumentando entre 2012 y 2013.

4.1.2. Empresas e instituciones.

Triodos Bank presta servicios bancarios a aquellas organizaciones que trabajan en los sectores sociales, culturales y medioambientales, analizando el impacto que va a tener en la sociedad y en las personas los proyectos que se financian. Además, se realiza una supervisión del uso de los préstamos concedidos para garantizar que el proyecto se identifica con la política de inversión del banco. Actualmente, se ofrecen cinco tipos de productos diferentes destinados a empresas, que son:

- **Préstamos hipotecarios:** para la compra de locales, oficinas o sedes para el inicio de la actividad de una empresa. Además, también se conceden para la compra de terrenos dedicados a obtener productos de agricultura ecológica.
- **Préstamos con garantía personal:** destinado a aquellas organizaciones o autónomos que desean poner en marcha o impulsar su actividad (dentro de los sectores con los que trabaja Triodos Bank) o empresas que desean realizar una inversión en energías renovables.
- **Avales:** para aquellos empresarios u organizaciones que requieren un aval ante la Administración Pública u otras entidades que conceden subvenciones.
- **Líneas de crédito:** permite a las empresas anticipar cobros pendientes con proveedores u otros deudores, poner en marcha proyectos nuevos o acometer el desarrollo de su actividad gracias a la entrada de liquidez.
- **Líneas de anticipo de subvenciones:** destinadas a aquellas organizaciones que requieren un anticipo teniendo una subvención concedida.

Además de estos productos de financiación, Triodos Bank ofrece a las empresas que operan en los sectores mencionados un TPV para facilitar el pago a sus clientes y poder ver en detalle las operaciones a través de la banca online. Una muestra del compromiso del banco con la sociedad es que es el primer TPV que utiliza papel reciclado (FSC). También está a la disposición del cliente productos como cuentas corrientes, depósitos y tarjetas de crédito y débito.

Actualmente, más de 10.000 empresas e instituciones han depositado la confianza en Triodos Bank como banco para gestionar su negocio.

4.2. Productos Fiare

Lo primero que hay que mencionar al hablar de los productos ofrecidos por Fiare es que se han puesto en marcha en octubre de 2014. Hasta entonces, apenas tenía actividad o no ofrecía tantas facilidades como está comenzando a hacer.

Como es el caso de Triodos Bank, esta institución ofrece productos tanto para particulares como para organizaciones y empresas sociales y responsables. Dado que la

entidad está comenzando a arrancar su actividad como banco ético, se está centrando en ofrecer estos productos a sus más de 5.000 socios, poniéndose en contacto con cada uno de ellos para demostrar su compromiso.

Entre los productos que se están comenzando a ofrecer a particulares destacan las cuentas corrientes, tarjetas de crédito y banca online para controlar los saldos. Además, también dispone de productos de ahorro e inversión, dando a sus clientes la garantía de que su dinero está contribuyendo a proyectos con un impacto social positivo.

Dentro de los productos ofrecidos a empresas y organizaciones, destacan los servicios para la gestión de la operatividad cotidiana, la actividad de captación de fondos o la gestión de la tesorería. Además, Fiare ofrece, tanto como para instituciones como para partículas, productos de crédito. En la siguiente tabla, facilitada por Carlos Ballesteros, se recoge a quién y con qué fin se está dando financiación.

Tabla 11. Créditos ofrecidos por Fiare

	Necesidades Básicas	Estructura, Locales, Tesorería	Proyectos
Proyectos emprendedores	N/A	N/A	Si
Personas en situación o riesgo de exclusión	Si	N/A	Si
Entidades no lucrativas que desarrollan actividades con impacto social positivo	N/A	Si	Si
Empresas mercantiles de carácter privado	N/A	No	Si

Fuente: Elaboración propia en base a la información aportada por Carlos Ballesteros¹²

¹² Power Point mostrado en la charla del Máster de Finanzas en ICADE

4.3. Productos Coop57.

La principal diferencia entre las dos instituciones anteriores y Coop57 es que esta última solo ofrece sus productos a sus socios. Es decir, a través de la evaluación social que se realiza para ello, se aseguran que el proyecto financiado encaja con sus principios y valores. Una vez la entidad sea admitida como socia, deberá abonar 901,52 euros de capital social y 98,48 euros de gastos de incorporación para poder solicitar los servicios financieros.

En la siguiente tabla podemos ver resumidos los diferentes productos que Coop57 tiene actualmente.

Tabla 12. Productos Coop57

Productos	Condiciones ¹³	Importe y plazos	Tipos de interés
Créditos a medio y largo plazo	Efectuar una aportación al capital social no remunerada en función del plazo del préstamo	Importe máximo: 300.000€ Plazo máximo: 10 años	6,25% anual Tipo de interés variable
Financiación de circulante	Efectuar una aportación al capital social no remunerada del 0,5% del préstamo	Importe mínimo: 3.000€ Plazo mínimo 1 mes, máximo 6	6,75%. Coste mínimo de la operación de 36€
Anticipo de Subvenciones de AAPP	Efectuar una aportación al capital social no remunerada del 0,5% del préstamo	Importe máximo del 80% de la subvención (hasta 300.000€) Plazo máximo 12 meses	6,75% anual
Créditos de intercooperación	Operaciones de compra/venta entre socios. Efectuar una aportación al capital social no remunerada en función del plazo del préstamo	Importe máximo: 300.000€ Plazo máximo: 7 años (adaptado a quien lo necesita)	5,25% anual Tipo de interés variable

Fuente: Elaboración propia

Estos servicios financieros que ofrece Coop57, como hemos dicho, van destinados exclusivamente a sus socios que abarcan desde ONGs, cooperativas, fundaciones o empresas sociales en general. Todas ellas no tienen comisiones, más allá de la aportación obligatoria no remunerada.

¹³ La aportación no remunerada realizada por los socios para poder disponer de los distintos servicios financieros va destinada a un fondo de garantías de los préstamos.

Una de las ventajas con respecto a un banco tradicional es la flexibilidad de las condiciones de reembolso, adaptadas a cada organización y con la posibilidad de hacerlo de forma anticipada (salvo la financiación de circulante). Además, los tipos de interés de los diferentes productos se establecen en la Asamblea General de cada año, algo totalmente diferente a lo que ocurre en la banca comercial, marcados por el mercado y la guerra de precios con la competencia.

Cabe destacar, entre los cuatro productos que ofrece Coop57, los créditos de intercooperación, que ya han sido mencionados anteriormente en este trabajo por ser un servicio raramente ofrecido. El objetivo de esta iniciativa va mucho más allá de conceder un préstamo, sino de poner en contacto dos o más organizaciones fomentando la intercooperación y la construcción de un mercado social. ¿Qué significa esto? Significa que si yo como empresa requiero de un producto, acudiré a mi “socio” y mi “socio” acudirá a mi y no al mercado.

4.4. Visión conjunto de los productos de la banca ética en España.

Una vez realizada la descripción de los productos de estas tres entidades, se puede ver en el siguiente cuadro todas las facilidades ofrecidas por las principales instituciones de banca ética en España.

Figura 13. Producto de la banca ética en España

	TRIODOS BANK	FIARE	COOP57
Cuentas Corrientes	✓	✓	✗
Depósitos	✓	✓	✗
Tarjetas de crédito / débito	✓	✓	✗
Hipotecas (Particulares)	✓	✗	✗
Productos de inversión	✓	✓	✗
Préstamos	✓	✓	✓
Avales	✓	✗	✗
Gestión de Tesorería	✓	✓	✗
Financiación circulante	✓	✓	✓
Anticipo de subvenciones	✓	✗	✓
Intercooperación	✗	✗	✓
Captación de fondos	✗	✓	✗

Fuente: Elaboración propia

La conclusión que podemos extraer de esta tabla, en la que aparecen reflejados todos los productos y facilidades ofrecidos por las organizaciones mencionadas, es que juntas tienen la capacidad de satisfacer prácticamente todas las necesidades que puede cubrir un banco tradicional.

Cada una de ellas ofrece un producto en exclusiva, lo que puede ser una fuente de ventaja competitiva en el futuro. Así, Triodos ofrece hipotecas; Fiare actividades de captación de fondos y Coop57 destaca por su intercooperación.

Esto significa que, hoy en día, la sociedad tiene a su disposición la posibilidad de contratar productos tradicionalmente ofrecidos por la banca convencional con otro

enfoque. La transparencia se presupone que será total y nuestro ahorros contribuirán a tener un impacto positivo en la sociedad, a cambio, los tipos de interés pueden ser algo más desfavorables que en la banca tradicional.

Capítulo 5: La medición del impacto

5.1. La importancia de medir el impacto social

Aunque no sea objeto de este proyecto de investigación, es importante mencionar que el impacto de la actividad de la banca ética es cuantificable y medible. Años atrás, esto no era imprescindible ya que se daba por bueno, simplemente, que se realizaran proyectos con impacto social. Pero el crecimiento de su presencia y el aumento de número de clientes hacen que esto no sea suficiente. Un mayor conocimiento del modelo lleva a una exposición mayor a críticas y opiniones.

Probablemente, parte de la culpa de “justificar” a la sociedad este impacto viene de la inseguridad provocada por la crisis bancaria y social de estos últimos años. La confianza de los ciudadanos ha caído en picado y más en este sector.

Por ello, las entidades financieras, no solo las éticas, realizan informes y aportan datos sobre el impacto que han conseguido en la sociedad. Así, hoy en día, es una práctica común entre las grandes empresas realizar un informe de RSC, en el que se detallan los proyectos, iniciativas y resultados realizados a lo largo del año. Olaf Weber y Sven Remer defienden que la banca ética debe comunicar su impacto para seguir creciendo y, para poder hacerlo de una manera exitosa, se necesitan desarrollar medidas e indicadores (Weber y Remer, 2011).

Esta medición del impacto no solo trata de constatar los logros de cada entidad, sino que tiene parte de marketing y comunicación, buscando atraer a nuevos clientes. Una mayor clientela implicaría mayores depósitos y, por tanto, mayor capacidad de conceder créditos y lograr un impacto mayor (Weber, 2011).

Sin duda, la comunicación de todo este tipo de datos favorece a la sociedad y a los clientes. La cuantificación del impacto permitirá la comparación entre entidades, aportando una mayor cantidad de información, pudiendo tomar una decisión más fundamentada. Además, esto presiona a los bancos éticos a prestar un mejor servicio y buscar una mayor calidad para que los clientes no opten por la “competencia”.

5.2. El SROI

El SROI (*Social Return on Investment*) se trata de una metodología creada en el año 1996 por “The Robert Enterprise Development Fund” (REDF). Este método emplea principios para medir más allá del puro valor financiero, busca medir el valor social y medioambiental que genera la actividad de una institución, que no está reflejado en sus estado financieros. Es decir, se trata de traducir en valor monetario cual es el impacto social de una empresa u organización a través de sus actividades. El resultado nos indicará cuál es el valor total en euros conseguido por cada euro invertido.

El término, es una variante del conocido ROI (*Return on Investment*), muy empleado en el ámbito financiero, que nos permite poner en relación beneficio e inversión realizada. Hoy en día, por los motivos señalados anteriormente, el SROI tiene una gran importancia para las entidades del Tercer Sector. Sin embargo, cada vez es más frecuente su uso en empresas públicas y privadas.

De acuerdo con el informe de la plataforma Nittúa, los objetivos del SROI son los siguientes:

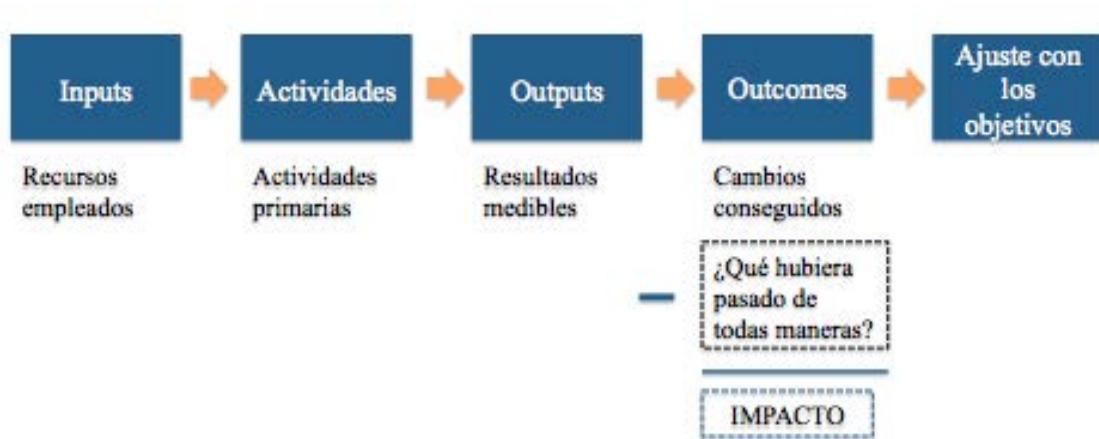
- Comunicar a los inversores los resultados obtenidos tras la inversión de los recursos
- Obtener información sobre la eficiencia de gestión
- Obtener información en términos comprensibles y fáciles de publicar
- Mejorar en la planificación de nuevas actuaciones
- Tener capacidad para evaluar procesos y actividades anteriores.

Se pueden encontrar dos tipos de análisis SROI:

1. De pronóstico, que predice el valor social que se va a generar mediante la realización de diferentes actividades, si logran alcanzar los resultados previstos.
2. De evaluación o a posteriori, que mide el impacto de proyectos ya ejecutados en base a resultados ya obtenidos.

En cuanto a la metodología para su cálculo es bastante simple. Se trata de poner en relación inputs, outputs (cambio producido debido a la actividad) y outcomes (consecuencias a largo plazo de un output). Para medir el impacto, basta con calcular la diferencia de los resultados logrados y los que se hubieran obtenido si no se hubiera realizado la actividad.

Figura 14. Metodología SROI



Fuente: "Double Bottom Line Project Report." Traducido y adaptado

Capítulo 6: Conclusiones y reflexión finales

A lo largo de este proyecto de investigación se ha ido aportando diversa información, desde lo más general como los antecedentes de la banca ética y cómo funciona, hasta lo más específico, detallando los productos de cada entidad. El objetivo de este apartado es recopilar la información más destacada que ha ido apareciendo durante este TFG y resaltar las ideas más importantes. Además, tras haber podido conocer desde distintos puntos de vista y enfoques, se realizarán una serie de reflexiones al tener una visión conjunta de la banca ética.

6.1. Conclusiones

Si hablamos de banca ética estamos hablando de una nueva forma de hacer las cosas que, hasta ahora, no se había valorado o dado tanta importancia. Parte de esta culpa es, sin duda, de la crisis financiera y social por la que está pasando nuestro país en los últimos años. Sin embargo, la banca ética surge mucho antes que el ya famoso año 2008. A lo largo de este trabajo, se ha insistido en que la banca ética no nace como consecuencia de la crisis pero, si ha puesto de manifiesto que las cosas se tienen y deben de hacer de otra manera. Una alternativa puede ser la banca ética.

Este es uno de los motivos por lo que estas entidades vienen creciendo a un gran ritmo durante los últimos años, como se ha reflejado. La sociedad demanda nuevas necesidades, como saber donde está su dinero y tener una transparencia total de la información. Por ello, los clientes de la banca ética son capaces de sacrificar parte de la rentabilidad por tener una información fiable y fácilmente accesible, entre otras cosas.

Desde el punto de vista teórico, la finalidad de la banca ética es claro: generar un beneficio económico y un impacto social y medioambiental. A esto, podemos añadir que todas las personas puedan tener acceso al crédito para desarrollar sus actividades cotidianas o poder desarrollar sus proyectos. Para ello, se apoya en una serie de valores como son la máxima participación, la transparencia o la existencia de un Código Ético que rija la toma de decisiones.

Para alcanzar estos objetivos existen diferentes vías, por ello, no existe un modelo único de organizar una institución ni unos productos estandarizados con los que lograr generar un impacto social. Así, como se ha puesto de manifiesto en el trabajo, existen diferentes modelos de banca ética, con sus diferencias y similitudes, unos basados más en la participación ciudadana y otros en la transparencia. Lo cierto es que no hay una forma mejor o peor de hacerlo, lo que importa es lograr el objetivo principal.

Desde luego, las diferencias con la banca tradicional son importantes, sobre todo a la hora de hacer las cosas, la principal diferencia radica en el uso del dinero. Para un banco ético, el *screening* social es fundamental ya que es la forma más segura que disponen para garantizar que los proyectos que financia van más allá del beneficio económico. Sin embargo, los productos que ofrece a sus clientes son muy similares a los que puede ofrecer una entidad bancaria tradicional. Como se ha visto, con las tres entidades principales que operan en España, se cubre prácticamente todas las necesidades que puede tener un usuario de un banco.

Por último, cabe destacar que cada vez es más común y exigido por la sociedad cuantificar este impacto social y transformarlo en un valor, en un dato. Así, el SROI, cada vez es más empleado, no solo en empresas del Tercer Sector, sino en entidades públicas y privadas con el objetivo de comunicar a la sociedad que actividades se han desarrollado y que se ha conseguido con su puesta en marcha.

Es decir, la banca ética no es algo nuevo que haya surgido en los últimos años, sino que apareció en el siglo XX pero que a día de hoy representa un cambio, una nueva forma de hacer las cosas y esa es la demanda creciente de la sociedad.

Como se ha dicho al inicio, el objetivo de este trabajo no es criticar ni ensalzar la banca ética, simplemente conocer su funcionamiento y su situación en España. Durante este proyecto se ha ido poniendo de manifiesto la realidad de este sector, tratando de aportar más valor en cada uno de los capítulos hasta tratar de llegar a la mejor y más completa comprensión de la banca ética.

6.2. Reflexión personal

Una vez investigado sobre este tema y haber podido ver diferentes modelos y alternativas de alcanzar un objetivo común, es interesante reflexionar y parar a pensar sobre todo lo escrito.

El primer pensamiento es la responsabilidad que supone llevar el apellido ético en la cabecera, lo que implica estar en el punto de mira de la sociedad. En mi opinión, no es la mejor forma de nombrar a este nuevo modelo de banca ya que parece tachar al resto de no serlo. No hay que olvidar que pese a los escándalos que han sacudido en estos últimos años al sector, es perfectamente compatible una banca tradicional y ética. Además, el hecho de ser o no ser clientes de Triodos Bank, Coop57 o Fiare no nos hace mejores o peores personas. La institución que está detrás de nuestros ahorros no marca la personalidad de cada uno. Por ello, lo más adecuado quizás sería nombrar a esta banca ética como banca social.

Está claro que en estas entidades queda mucho por hacer y aspectos por mejorar, incluso dentro de los propios principios que defienden. Quizás, la mejor manera de hacerlo, es aprender una entidad de otra ya que no existe el modelo perfecto. A entidades como Coop57 se le puede achacar una falta de supervisión por entidades como son el Banco de España y, la falta de respaldo de los depósitos. Mientras, a Triodos Bank, se le puede criticar, y se ha criticado, sus cada vez mayores semejanzas con la banca tradicional.

Es indudable que las entidades de este nuevo sector han venido creciendo a un ritmo brutal en estos últimos años. Es importante controlar este crecimiento y no cometer errores del pasado poniendo el beneficio y el número de clientes por encima de los valores. Dinero y valores deben de estar al mismo nivel, no solo en los bancos, también en las personas.

Desde 2008, la crítica hacia los bancos ha sido generalizada. Sin embargo, no debemos olvidar que durante muchos años estas prácticas se permitieron y nadie puso ningún impedimento. Banquero y cliente buscaban el mayor de los beneficios sin importar el cómo o, por lo menos, sin interesarse del cómo. Para cambiar la banca es fundamental que cambien las personas.

La sociedad ha abierto los ojos y ha comenzado a exigir transparencia e información sobre dónde está su dinero. Esto nos puede llevar a plantearnos si la banca ética podrá competir con la banca tradicional. Tal y como está planteado el modelo, esto no es posible. Sin embargo, si la sociedad reclama los principios que defiende la banca ética a los bancos convencionales, a estos no les quedará más remedio que enfocar su estrategia y gestión de una forma diferente y, en parte, semejante al modelo que se refleja en este trabajo.

El camino que queda por recorrer es largo y ha de hacerse de la mejor manera posible. Hay que pasar del competir al cooperar, lo que incluye a toda la sociedad. El modelo de banca ética impide que los volúmenes que maneje sean comparables a un banco tradicional, sin embargo, el impacto que puede lograr puede ser de una gran importancia. La banca ética tiene por delante una gran responsabilidad a la que no puede fallar.

Bibliografía

Ballesteros, C (2003). La banca ética. “*La empresa socialmente responsable*”. Editorial Cideal – Madrid. 89 – 125.

Biswas, N. (2011). “Sustainable Green Banking Approach: The Need of the Hour.” *Business Spectrum*, 1(1), 32-38.

Carr, A (1968). Is business Bluffing Ethical? *Harvard Business Review*, 46, 143 – 153.

Clark, C; Rosenzweig,W; Long, D y Olsen, S. “Double Bottom Line Project Report”.
http://www.riseproject.org/DBL_Methods_Catalog.pdf

Coop57 (2014), “*Boletín 26*”.

Coop57 Madrid (2006), “Dossier de presentación”.

Cotón, M. C., y Castro, N. R. (2011). “Cooperativas de crédito y banca ética¿ un camino por explorar?.” CIRIEC-España, *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, (72), 262-300.

De Aguirre, L. S. J. R., y Ávalos, J. L. R. (2007). “Análisis comparativo de la banca ética con la banca tradicional: identificación de indicadores”. In *Conocimiento, innovación y emprendedores: camino al futuro* (p. 76). Universidad de La Rioja.

De Castro Sanz, M. (2013). “Banca ética: ¿es posible?”. *Dossier Economistas sin fronteras*, no 8.

De la Cruz, C., Sasia, P. M., & Garibi, J. (2011). “Lo que debe ser y es una banca ética”. *Lan Harremanak. Revista de Relaciones Laborales*, (14).

De la Cuesta, (2004). “El por qué de la RSC”. *Boletín económico de información comercial española*, Nº 2813, 45 – 48.

De la Cuesta, M y Del Río, N (2001): “Dinero más ético y solidario para una sociedad más humana y responsable”. *Noticias de economía pública social y cooperativa*, nº 33, 46 – 52

Etxabe, I (2013). “Prospective Innovation at Ethical Banking and Finance”. Ethical banking: an alternative to tackle financial exclusion? The case study of Fiare. Editorial Taadler – Ucrania.

Fiare (2012), Informe Anual

Fiare, “El impacto social de la banca ética”

Fiare, “Evaluación ética – social” (Guía sobre el procedimiento)

González, N; Valcárcel, M y Contreras, R (2010). Informe valor social. Asociación Nittua. Alboraya.

[http://www.social-](http://www.social-banking.org/fileadmin/isb/Summer_School_2011/Presentations/Olaf_Weber.pdf)

[banking.org/fileadmin/isb/Summer_School_2011/Presentations/Olaf_Weber.pdf](http://www.social-banking.org/fileadmin/isb/Summer_School_2011/Presentations/Olaf_Weber.pdf)

<https://nittua.files.wordpress.com/2010/12/informe-vs.pdf>

Maudos, J. (2012). “El impacto de la crisis en el sector bancario español”. *Cuadernos de Información Económica*, 226, 155-163.

Prahalad, C. K. (2004): “The Fortune at the Bottom of the Pyramid: Eradicating Poverty through Profits”, Wharton School Publishing.

San Emeterio, J., y Retolaza, J. L. (2012). “¿Existe espacio para una banca ética?. Lan Harremanak”. *Revista de Relaciones Laborales*, (9). 127 – 163

Santos, P. M. S. (2008). “Entender hoy la banca ética”. *Revista internacional de los estudios vascos, RIEV*, 53(2), 507-532.

Santos, P. M. S. (2012). “La Banca Ética en Europa: el enfoque del crédito como criterio de configuración de un espacio de alternativa”. CIRIEC-España, *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, (75), 276-299.

Santos, P.M.S. (2010). “FIARE, la banca ética que viene” (Jordi Garcia Jané) en *NEXE* 26, Junio 2010: 47-53

Santos, P.M.S. y De La Cruz, C (2008). “Banca ética y ciudadanía”. Editorial Trotta – Madrid. 165 – 183.

Tormo, F. S., & Navarro, A. M. (2012). “Cooperativas de crédito y banca social: viejas y nuevas respuestas éticas y solidarias a problemas de siempre” *REVESCO: revista de estudios cooperativos*, (109), 45-80.

Triodos Bank (2012), Informe Anual

Triodos Bank (2013), Informe Anual

Weber, O (2011). “How to measure the impact of social banking and social finance”

Páginas Web

www.rae.es. Última consulta el 22 de enero de 2015

www.santander.com. Última consulta el 22 de enero de 2015

www.ine.es. Última consulta el 23 de enero de 2015

www.paxworld.com/. Última consulta el 24 de enero de 2015

www.mecambio.net/coop57-servicios-financieros-eticos-y-solidarios/. Última consulta el 18 de febrero de 2015

www.ecodes.org/responsabilidad-social/retorno-social-de-la-inversion-sroi#.VPrz_Dnlc5i. Última consulta el 5 de marzo de 2015

www.atares-cosocial.com/item.php?id=328&lang=1. Última consulta el 5 de marzo de 2015

www.coop57.coop/. Última consulta el 5 de febrero de 2015

<https://www.triodos.es/es/particulares/>. Última consulta el 6 de marzo de 2015

www.elblogsalmon.com/tag/banca-etica. Última consulta el 7 de marzo de 2015

<http://www.fiarebancaetica.coop/>. Última consulta el 10 de marzo de 2015

http://www.coop57.coop/index.php?option=com_content&task=blogsection&id=8&Itemid=271&lang=es_es. Última consulta el 19 de marzo de 2015

<https://www.triodos.es/es/conozca-triodos-bank/quienes-somos/mision-triodos/>. Última consulta el 19 de marzo de 2015

http://www.coop57.coop/index.php?option=com_content&task=view&id=12&Itemid=26. Última consulta el 19 de marzo de 2015

Vídeos

Coop 57. Una alternativa a la banca convencional

Fiare, banca ética. Ecos del Cambio diciembre.

Finanzas éticas. Banca ética en España. Triodos Bank. Coop57. Fiare

Programa Salvados. “Reiniciando España”