



UNCUYO
UNIVERSIDAD
NACIONAL DE CUYO

FCE
FACULTAD DE
CIENCIAS ECONÓMICAS

Carrera: Contador Público Nacional

BANCA ÉTICA: DEFINICIÓN Y CARACTERÍSTICAS, 2016-2019

Trabajo de Investigación

POR

María Soledad Peruzzo

Registro N°: 28.455

Profesor Tutor

Contador Luis Eduardo Cinta

San Rafael, Mendoza, 2020

RESUMEN TÉCNICO

En los años 70 surgió en Europa y Estados Unidos una nueva forma de interpretar la banca y el sistema financiero llamada Banca Ética. Con el paso de los años, dicho concepto ha ido extendiéndose por el mundo hasta llegar a América Latina. En consecuencia, este trabajo de investigación será muy útil para comprender apropiadamente este concepto, sus objetivos y el impacto que genera.

Sin duda, la Banca Ética configura una alternativa a tener a cuenta debido a los valores y a la forma de trabajo que propone. Este nuevo concepto se basa en trabajar por una economía real cuyas actividades generen un impacto social o medioambiental positivo y no dedicarse exclusivamente a la especulación y a obtener el máximo beneficio.

Este trabajo de investigación procura analizar en profundidad el concepto de Banca Ética, poniendo énfasis en el impacto financiero y económico que genera. En ese sentido, intentará cumplir con los siguientes objetivos: a) definir con precisión el concepto de Banca Ética; b) describir sus objetivos y actividades, analizando su impacto socio-económico. La estrategia metodológica que se utilizará será cuantitativa con algunos rasgos cualitativos, que garantizarán validez y fiabilidad al proceso investigativo en cuanto a la información sobre la Banca Ética, facilitando apropiadamente su comprensión y sus características. Para el desarrollo del trabajo, se revisará bibliografía relacionada con el tema para definir a la Banca Ética y sus objetivos y se analizarán los datos financieros, económicos, patrimoniales y de impacto medioambiental y social publicados en las páginas web de las entidades pertenecientes a la Banca Ética que se toman como ejemplo. De todo este relevo, surge que la Banca Ética: a) es una alternativa viable a la banca tradicional, aunque con una rentabilidad menor a la que genera un banco tradicional y b) genera un impacto social y medioambiental positivo.

Palabras Clave: Banca Ética, Economía Real, Responsabilidad Social, Transparencia

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	5
CAPÍTULO I	8
BANCA ÉTICA	8
1. Conceptos Básicos	8
2. Definición de Banca Ética y Características Distintivas	11
3. Objetivos de la Banca Ética.....	14
4. Reseña Histórica	18
4.1. Origen y Evolución	18
4.2. Crisis económica de 2008.....	21
4.3. Banca Ética en la actualidad	22
CAPÍTULO II.....	25
EJEMPLOS DE ENTIDADES QUE INTEGRAN LA BANCA ÉTICA	25
1. Triodos Bank	25
1.1. Objeto social, principios de negocio, valores y objetivos.....	25
1.2. Reseña histórica	28
1.3. Organización corporativa.....	30
1.4. Fundación Triodos.....	31
1.5. Actividades	32
1.5.1. Actividades de Triodos Bank	32
1.5.2. Actividades de la Fundación Triodos	34
1.6. Hipoteca Triodos Variable.....	35
2. Oikocredit	40
2.1. Misión, valores, objetivos y estrategias	40
2.2. Breve reseña histórica.....	41
2.3. Actividades	42
3. Grameen Bank	43
3.1. Objetivos.....	43
3.2. Principales hechos históricos	43
3.3. Actividades	44
CAPITULO III	49

IMPACTO DE LA BANCA ÉTICA	49
1. Grameen Bank	49
2. Oikocredit	55
3. Triodos Bank	59
4. Comparación entre Triodos Bank y el Grupo Santander	66
CAPÍTULO IV.....	68
PROYECTOS EN ARGENTINA.....	68
1. Oikocredit	68
1.1. Servicios Financieros.....	68
1.1.1. Banco CMF SA	68
1.1.2. Cordial Compañía Financiera SA.....	69
1.1.3. Banco Industrial	69
1.1.4. Cooperativa de Crédito y Vivienda UNICRED Ltda.....	70
1.1.5. Pro Mujer Argentina	70
1.1.6. FIE Gran Poder SA.....	71
1.2. Agricultura, Agroservicios y Procesamiento	71
1.2.1. Manfrey Cooperativa de Tamberos de Comercialización e Industrialización Ltda.....	71
1.2.2. Federación de Cooperativas Vitivinícolas Argentinas Coop Ltda.....	72
1.2.3. Cooperativa Arrocería San Salvador	72
1.2.4. Productores Argentinos Integrados SA – PAI.....	73
1.2.5. Asociación de Cooperativas Argentinas (ACA).....	73
1.2.6. Special Grains	74
1.2.7. Cooperativa Agrícola Ganadera Limitada de Ascensión	74
1.2.8. Agricultores Federados Argentinos Sociedad Cooperativa Limitada (AFA).....	75
1.2.9. Cooperativa Agrícola Ganadera Los Molinos Ltda.....	75
1.3. Oikocredit Argentina	76
2. Grammen Bank	77
2.1. Fundación Grameen (Aldeas) Argentina	77
2.1.1. Proyectos de Grameen Argentina	79
a) Grameen Rosario.....	79
b) Fundación León	80
3. Banca Ética Latinoamérica.....	82
CONCLUSIONES	85
BIBLIOGRAFÍA	89

INTRODUCCIÓN

La Banca Ética surge como una alternativa a los bancos tradicionales, proponiendo una nueva forma de entender la banca, basándose en principios y valores morales que tengan como principal prioridad a la persona y no a los beneficios económicos. Las entidades pertenecientes a la Banca Ética aplican estos principio y valores en las actividades que realizan, por lo que generan un impacto positivo en la sociedad y en el ambiente donde se desarrollan estas actividades.

A lo largo de los años, este concepto se ha ido extendiendo por distintos países y son cada vez más las personas que eligen esta alternativa debido a la concientización social en relación al uso del dinero: la sociedad comenzó a querer saber qué se hacía con el dinero que le confiaban a las entidades financieras y a preferir que se invierta en actividades que generen efectos positivos y no sólo generen rentabilidad, ya que en este último caso muchas de las actividades financiadas por los bancos tradicionales eran altamente rentables pero iban en contra del bienestar social, como actividades contaminantes, relacionadas con armamento, etc.

El presente trabajo de investigación procura analizar el concepto de Banca Ética, poniendo énfasis en el impacto financiero y económico que genera. En ese orden, procura cumplir con los siguientes objetivos: a) definir el concepto de Banca Ética; y b) describir los objetivos de la Banca Ética y las actividades relacionadas, analizando detalladamente su incidencia socio-económica. Para esto, se ha revisado literatura existente acerca del tema, la cual reconoce múltiples antecedentes, entre ellos:

a) Un enfoque analítico, perspectiva que analiza la viabilidad de la Banca Ética realizando una comparación económico – financiera con un banco tradicional. Esta perspectiva trabaja en dos direcciones: a) el origen y las características de la Banca Ética, y b) la modalidad en que un banco implementa los valores de la Banca Ética y compara sus resultados con los obtenidos por un banco tradicional (Abad Segura y Valls Martínez, 2018; Climent Diranzo y Escrivá Llidó, 2019)

b) Un enfoque histórico, donde se analiza el origen y evolución de la Banca Ética a lo largo de los años (Ramos Guerras, 2018). En este contexto, resulta importante tener en cuenta la crisis económica de las hipotecas (Torres, 2010) como un anticipo al surgimiento más activo de la Banca Ética como una alternativa a los bancos tradicionales. Ello obedece a la pérdida de credibilidad de los grandes bancos debido a las consecuencias generadas por su accionar en lo referente a la crisis.

c) Una perspectiva teórica, que describe el concepto de Banca Ética, sus objetivos, actividades y principalmente sus diferencias con la banca tradicional. De igual modo, aborda a la Banca Ética como una alternativa real que genera un impacto social o medioambiental positivo y que no se dedica exclusivamente a la especulación y a obtener el máximo beneficio (Martínez, 2017; Rodríguez, 2016; Sasia Santos, 2008).

A partir de la bibliografía relevada, este Trabajo de Investigación intentará responder, alcanzar y verificar las siguientes Preguntas, Objetivos e Hipótesis:

<p>Problema de investigación (Pregunta General):</p> <p>¿A qué se refiere el concepto de Banca Ética?</p>	<p>Objetivo general:</p> <p>Comprender el concepto de Banca Ética y su impacto, tanto desde el punto de vista financiero como económico.</p>	<p>Hipótesis:</p> <p>a) La Banca Ética promueve y contribuye al bienestar social y medioambiental,</p>
<p>Preguntas de investigación</p> <p>¿Cuáles son los objetivos de la Banca Ética y qué actividades involucra?</p> <p>¿Qué impacto genera en el conjunto social?</p>	<p>Objetivos específicos</p> <p>Describir y analizar los objetivos de la Banca Ética y las actividades relacionadas.</p> <p>Analizar el impacto que genera en su contexto social y económico</p>	<p>b) La transparencia de la información suministrada por la Banca Ética contribuye a la concientización de los inversores,</p> <p>c) La Banca Ética constituye un negocio caracterizado por su alta rentabilidad.</p>

Se realizó una investigación cuantitativa con rasgos cualitativos, principalmente de tipo descriptivo – exploratorio, ya que se definieron y describieron todos los aspectos relacionados a la Banca Ética que faciliten su comprensión, a la par que se analizaron sus objetivos, actividades e impacto. Para la recolección de datos se revisó la mayor cantidad posible de fuentes bibliográficas de diversos autores. Se aplicó la técnica de análisis de contenido (AC) (Chiglione et al., 1982; Krippendorff, 1990; Piñuel Raigada, 2002), desarrollada en tres etapas: a) preanálisis, donde se organiza el material y se definen los ejes del plan que permiten examinar los datos y realizar el AC propiamente dicho; b) codificación, donde los datos brutos se transforman en datos útiles mediante la fragmentación del texto y la catalogación de elementos y c) categorización: que consiste en un proceso de clasificación de datos en torno a ideas, temas y conceptos que emergen del análisis del material de estudio.

El Trabajo de Investigación dispuso de las siguientes etapas:

1. Recolección de datos: se examinaron y se aplicaron las técnicas de AC en las fuentes primarias de información, que fue la bibliografía existente acerca del tema en cuestión, conformada por artículos científicos, tesis y demás trabajos publicados de índole científica. También se revisaron fuentes secundarias como las páginas web que presentaron aspectos referentes al tema de investigación.

2. En forma simultánea a la primera etapa se efectuó la realización de registros y AC de las denominadas fuentes secundarias, técnicas que permitieron develar cuestiones relevantes para la investigación sobre Banca Ética.

En el proceso de investigación también se aplicó la triangulación interpretada como “la combinación de dos o más teorías, fuentes de datos, métodos de investigación, en el estudio de un fenómeno singular”, o bien “la combinación de múltiples métodos en un estudio del mismo objeto o evento para abordar mejor el fenómeno que se investiga”¹. La triangulación de la información permite comprender en profundidad el fenómeno abordado y aumentar la confiabilidad de la evidencia recolectada, contribuyendo a un adecuado control de sesgos subjetivos en el análisis de fuentes primarias y secundarias.

Por último, el Trabajo de Investigación está estructurado en cuatro capítulos. En el capítulo 1, se define el concepto de Banca Ética, sus objetivos y principales características. En el capítulo 2, se muestran ejemplos de entidades pertenecientes a la Banca Ética y se describen sus principales características y actividades. En el capítulo 3 se hace un análisis cuantitativo de las entidades tomadas como ejemplo, analizando sus datos financieros, económicos, patrimoniales y de impacto social y ambiental. En el capítulo 4, se describe el avance del accionar de las entidades de la Banca Ética en Argentina. Para finalizar, se presentan las conclusiones de todo lo expuesto a lo largo de los distintos capítulos.

¹ Fuente: Arias Valencia (2000: 15); Denzin y Lincoln (2003: 27); Kimchi et al. (1991: 40) y Cowman (1993: 790).

CAPÍTULO I

BANCA ÉTICA

Para empezar con el desarrollo de este trabajo se presentarán los conceptos y definiciones que resultan esenciales para la comprensión de la Banca Ética, como así también una descripción de sus características, objetivos y evolución histórica. La finalidad de este capítulo es introducir al lector en los principios básicos que le permitirán conocer y entender a qué se refiere el concepto de Banca Ética. Para esto se han utilizado fuentes bibliográficas de distintos autores, entre ellos: Alsina, Ochoa y Alejos Góngora. También se han utilizado trabajos finales realizados por estudiantes universitarios de otros países, como Martínez Portillo y Guede Tejedor y páginas web, como las de las distintas entidades que se irán mencionando. Estas y demás fuentes utilizadas se citan adecuadamente en la parte de bibliografía para que los interesados puedan profundizar acerca del tema.

1. Conceptos Básicos

Antes de definir a la Banca Ética como tal, considero que es importante determinar qué se entiende por ética.

Si se busca la palabra ética en el diccionario de la Real Academia Española, aparece lo siguiente:

“Ético, ca: Conjunto de normas morales que rigen la conducta de la persona en cualquier ámbito de la vida.”

Y si se busca el término moral, se obtiene:

“Moral: Pertenciente o relativo a las acciones de las personas, desde el punto de vista de su obrar en relación con el bien o el mal y en función de su vida individual y, sobre todo, colectiva.”

De estas definiciones se puede inferir que cuando hablamos de ética nos referimos a un conjunto de valores que rigen el accionar de las personas, como puede ser la solidaridad, la justicia, el bienestar social, la responsabilidad, etc. Dichos valores definen en gran medida a las personas en su individualidad y por extensión también definen lo que una sociedad considera como “aceptable”.

Si el término ética puede aplicarse tanto a una persona individual como a una sociedad en su conjunto, también puede aplicarse a aquellos ámbitos en los que las personas interactúan unas con otras y con el medio que las rodea con un fin económico, financiero y comercial. Entonces, ¿podemos decir, por ejemplo, que una empresa es ética o no? Sí, podemos. Porque revisando el accionar de dicha empresa en relación a sus clientes (responsabilidad en los negocios y los contratos, respeto), a sus proveedores (cumplimiento en los pagos, plazos, etc.) y al medio en el que se desenvuelve (cuidado del medioambiente, trabajo social) podemos determinar qué valores la rigen y si responde a lo que la sociedad considera aceptable.

Con el paso de los años las empresas han ido avanzando hacia un comportamiento social y medioambiental más responsable debido a las necesidades cada vez más exigentes de una sociedad a la que ya no le basta obtener un crecimiento económico sin límites si eso significa atentar contra la naturaleza o relegar a grupos de personas que tienen dificultades para acceder a distintos bienes y servicios. A partir de esto es que surge el concepto de responsabilidad social empresarial o responsabilidad social corporativa, que puede definirse como la forma, de carácter voluntario, en que las empresas consideran las repercusiones que tienen las actividades que realizan sobre la sociedad y en la que basan los valores y principios por los que van a regirse, tanto internamente como en su relación con el medio en el que se encuentra (OIT, 2006). La síntesis de esto puede verse en la figura de debajo.

Figura N.º 1



Fuente: <https://universidad.ucam.edu/landings/murcia/estudiar-master-rsc-y-diplomacia-corporativa.php>

Estas exigencias también han afectado a los bancos e instituciones financieras. Esto se debe a que los ciudadanos han confiado su dinero durante años a estas instituciones y con el paso del tiempo han ido perdiendo la confianza que depositaban en ellos debido a los dudosos e incluso deplorables manejos, que terminaron en grandes crisis económicas como la del año 2008. Estos manejos incluyen fraudes, mal uso del efectivo depositado, inversiones de carácter dudoso o demasiado riesgoso, etc.

Sabemos que para un banco tradicional el principal objetivo es la obtención del máximo beneficio, lograr la rentabilidad más alta posible con sus operaciones. Pero no podemos perder de vista que los bancos e instituciones financieras realizan sus operaciones no con dinero propio, sino con el dinero que los ciudadanos depositan en ellos, confiando en que allí estará seguro. Sin embargo, una vez que el ciudadano deposita su dinero en un banco, pierde todo control sobre lo que el banco hace con él, llegando incluso a ocurrir que ese dinero sea invertido por el banco en actividades que la persona y la sociedad no consideran aceptables porque atentan contra sus valores morales, como por ejemplo la compra de armamento militar o actividades altamente contaminantes.

Es por esto que surge una alternativa a los bancos tradicionales, en respuesta a las inquietudes, necesidades y exigencias de una sociedad cada vez más comprometida con el medioambiente y el bienestar social. Se trata de una alternativa que ya no se basa por completo en obtener el máximo beneficio, sino que además de ser rentable basa sus actividades en valores socialmente aceptados como la solidaridad, el bienestar social y el cuidado del medioambiente. A esta alternativa se la conoce como Banca Ética.

La Banca Ética no está formada sólo por bancos, también llamados bancos éticos, sino que también comprende otro tipo de entidades financieras como las cooperativas de crédito. Todas estas entidades no tienen una única forma: pueden ser sociedades anónimas, sociedades de responsabilidad limitada o cooperativas. Lo que sí tienen en común es el objetivo de trabajar por una economía real (no especulativa) donde se priorice la confianza entre la entidad y los ahorristas que depositan su dinero en ellas, basando sus operaciones en valores socialmente aceptables y generando un impacto positivo en el contexto social y medioambiental en el que trabajan.

Hasta aquí se han planteado los conceptos que resultan básicos para adentrarnos en el tema de Banca Ética, tales como la responsabilidad social empresaria y la ética. A continuación, entraremos en el tema propiamente dicho comenzado por definir de una manera clara el concepto de Banca Ética.

2. Definición de Banca Ética y Características Distintivas

Debido al amplio significado que puede darse a la palabra ética y a que existen distintos modelos de instituciones financieras que componen la banca (cooperativas de crédito, sociedades anónimas, etc.), a día de hoy no existe una definición globalmente aceptada de Banca Ética. Sin embargo, autores y profesionales la han ido definiendo a lo largo de los años de las siguientes formas:

“Aquella que garantiza, de forma transparente, que el dinero que se le confía se invierte no sólo conforme a criterios de rentabilidad económica, sino también, social y medioambiental” (Alsina, 2002, P. 29).

“La Banca Ética es aquella que canaliza recursos desde las unidades excedentarias hacia las unidades deficitarias guiándose para el desarrollo de su actividad por principios de transparencia y democracia y teniendo en cuenta criterios de carácter social y medioambiental al seleccionar sus inversiones, además de los estrictamente financieros, intentado fortalecer el sistema de economía social a la vez que lucha contra la exclusión social y financiera” (Ochoa, 2013, P. 134).

“La banca ética se refiere a aquellas entidades financieras que no solo buscan un rendimiento económico, sino también un rendimiento social”. (Alejos Góngora, 2014, P. 8)

Se puede observar que hay términos que se repiten en las definiciones presentadas: transparencia, rentabilidad económica, rendimiento social, rendimiento medioambiental. Esto se debe a que las entidades que conforman la Banca Ética comparten una serie de principios que las caracterizan. A continuación, se presentan las principales características de la Banca Ética, tomando como base el trabajo realizado por Claudia Alejos Góngora (Alejos Góngora, 2014, PP. 11-13):

- Sostenibilidad: A diferencia de los bancos tradicionales, las entidades de la Banca Ética dejan de lado las inversiones especulativas de dudosos efectos y, por el contrario, buscan invertir en actividades que generen un beneficio positivo a la sociedad incluso a largo plazo.

- Máxima participación social: Algunas entidades de la Banca Ética permiten a sus clientes orientar el destino del dinero que les confían. Lo que se busca es que los ahorristas no pierdan por completo el control sobre su dinero una vez lo depositan, sino que participen de alguna manera en la toma de decisiones sobre su inversión. Además, dentro de las entidades se fomenta la toma de decisiones a través de la democracia, invitando a participar a todos los que trabajan en ellas, teniendo como base el respeto y evitando que esto imposibilite el buen manejo de los negocios.

- Transparencia: Es uno de los principios más importantes en los que se basa la Banca Ética. Estas entidades les brindan a sus clientes información sobre su gestión, la colocación de activos, etc. De esta manera los clientes pueden ver cómo trabajan estas entidades de una forma clara, sin ocultamientos excepto aquellos que tienen que ver con las condiciones propias de la privacidad de cada cliente.

- Comportamiento ético: Como se viene diciendo anteriormente, la Banca Ética basa sus actividades financieras en valores socialmente aceptados como el bienestar social, la confianza y el rendimiento medioambiental. Por esto se evita invertir en actividades controvertidas y se presentan informes éticos relacionados con las inversiones que realizan. También se evalúan los valores éticos presentes en los proyectos que los clientes intentan financiar con la ayuda de las entidades pertenecientes a la Banca Ética. Esto se hace a través de un comité ético donde se evalúan los proyectos de manera democrática basándose en la opinión de expertos y en estudios de viabilidad.

- Colocación de activos en proyectos con valor social añadido: Este principio se relaciona estrechamente con la transparencia. La Banca Ética no sólo revela dónde coloca sus activos, sino que también tiene que colocarlos en actividades que generen un impacto social positivo, es decir que tengan un rendimiento social de interés. Sin embargo, no todas las actividades que realiza tienen un valor social relevante, pero en ese caso no son necesariamente negativas.

- Ser una alternativa de financiación: Existen personas que debido a la falta de garantías patrimoniales ven muy difícil su acceso al sistema bancario tradicional, quien les niega cualquier tipo de línea crediticia. Por eso la Banca Ética les ofrece a estas personas líneas de financiación a pesar de que no puedan presentar garantías que los respalden, siempre teniendo en mente intentar generar algún tipo de bienestar social.

- Tener en cuenta el territorio o la comunidad: La mayoría de las entidades de la Banca Ética se vinculan de manera muy fuerte con alguna comunidad a la que destinan sus esfuerzos, apoyo y actividades. El lado positivo de esto es que las personas pertenecientes a estas comunidades estarán más dispuestas a depositar su dinero en estas entidades. Por otro lado, la limitación de territorio en el trabajo de la entidad puede disminuir sus posibilidades de viabilidad económica. Sin embargo, el fin es luchar contra la pobreza y trabajar en la inclusión social de las distintas comunidades a las que apoyan, respondiendo a los valores por los que se rige la Banca Ética.

- Garantías alternativas: Si bien la Banca Ética no se desprende totalmente de las garantías patrimoniales que posean sus clientes, a la hora de trabajar con personas que no las tengan se admiten otro tipo de garantías, como por ejemplo la posibilidad de que una comunidad responda colectivamente

por un préstamo para un proyecto que implica un impacto social relevante o incluso puede basarse simplemente en la confianza que la entidad deposita en sus clientes.

- Responsabilidad: La responsabilidad funciona en un doble sentido. Por un lado, la responsabilidad que asumen las entidades a la hora de brindar sus servicios a sus clientes con base en valores éticos y por otro estos clientes también deben ser responsables en el uso de los préstamos que se les otorgan utilizándolos para el bien social y no en actividades que resulten perjudiciales. Desde luego que las entidades que conforman la Banca Ética realizan un estudio de la viabilidad y la ética de los proyectos presentados por sus clientes a la hora de tomar la decisión de otorgarles o no financiación (comité ético), sin embargo, siempre se intenta que la confianza sea la base de una relación responsable con los clientes.

Todas estas características están presentes en las entidades pertenecientes a la Banca Ética. Su accionar se basa en ellas y son un parámetro a la hora de medir el impacto de las operaciones que realizan y la relación que mantienen con sus clientes y el contexto en el que se encuentran.

En síntesis, se puede decir que la Banca Ética es un conjunto de entidades financieras que basa la realización de sus operaciones en valores socialmente aceptados, como la responsabilidad, y busca no sólo obtener una rentabilidad económica, sino que también busca generar un impacto positivo en la sociedad y en el medioambiente. La siguiente figura engloba y sintetiza las características que definen a estas entidades.

Figura N.º 2



Fuente: <http://www.aragon.attac.es/2015/05/18/ocho-diferencias-entre-la-banca-etica-y-la-banca-tradicional/>

3. Objetivos de la Banca Ética

Habiendo ya definido la Banca Ética y explicado sus características, ahora se presentarán los objetivos que persigue, usando como base el trabajo realizado por Carmen Ramos Guerras (Ramos Guerras, 2018, P. 11).

Si bien es cierto que algunas de las características que la definen pueden verse asimismo como objetivos, los más relevantes y en los que la Banca Ética destina mayores esfuerzos en conseguir son los siguientes:

- 1- Generar un impacto social positivo con las operaciones que realiza.
- 2- Obtener un rendimiento económico (ser rentable).

Estos objetivos conforman el eje sobre el que las entidades pertenecientes a la Banca Ética basan sus operaciones.

1- Generar un impacto social positivo con las operaciones que realiza:

Como se viene diciendo anteriormente, la Banca Ética busca que sus operaciones trasciendan lo económico y financiero y tengan un impacto social relevante. Para conseguir esto, se invertirán y financiarán actividades económicas que generen bienestar social en una determinada comunidad y también generen un impacto medioambiental positivo.

Generar este tipo de impacto social es un objetivo principal porque es una diferencia trascendental entre un banco tradicional y la Banca Ética. El hecho de preocuparse en cómo afectan las actividades que se financian y en las que se invierte el dinero que los ahorristas depositan, a la sociedad y al contexto en el que se trabaja es sin duda una característica distintiva de la Banca Ética que no está presente en un banco tradicional. Y, de hecho, de no cumplir con este objetivo, no tendría sentido plantear a la Banca Ética como una alternativa a los bancos tradicionales.

Es cierto que no todas las actividades en las que invierten o que financian las entidades de la Banca Ética tienen un impacto social relevante. Tiene que ver con el giro normal del negocio: no todas las actividades son iguales ni generan los mismos efectos, ni en tipo ni en magnitud. Pero en caso de ocurrir esto, es tarea de la entidad asegurarse de que dichas actividades no resulten negativas. Es decir que, aunque el impacto generado por estas actividades no sea significativamente positivo, al menos su aplicación no resulta negativa o genera algún daño ni para la sociedad ni para el medioambiente.

Algunos ejemplos de estas actividades pueden ser: financiar un negocio dedicado a la alimentación saludable con el uso de productos orgánicos, un proyecto enfocado en el cuidado de animales abandonados, otorgar créditos para viviendas a personas discapacitadas o que debido a la falta de garantías patrimoniales ven imposibilitado su acceso a las líneas crediticias tradicionales. Otros ejemplos son:

Figura N.º 3



Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://infobancaetica.wordpress.com/ejemplos-de-proyectos-financiados-por-la-banca-etica/>

Para lograr este objetivo, es importante la tarea que realizan las entidades a la hora de seleccionar qué actividades financiarán y en qué actividades invertirán en el curso normal de sus operaciones. Es relevante recordar la importancia que le otorga la Banca Ética a la participación social no sólo en la comunidad a la que intenta beneficiar sino también dentro de la misma organización. Se intenta que la toma de decisiones dentro de la entidad se haga dentro de un ambiente democrático, donde todos puedan participar sin interferir en el buen manejo del negocio. Es por esto que, a la hora de evaluar un proyecto, se conforma un comité ético donde se evalúan los valores a los que apunta la realización de dicho proyecto y se citan expertos que puedan explicar qué efectos generaría, siempre teniendo en cuenta el bienestar social de la comunidad en la que el proyecto será aplicado. Además, se intenta que los clientes tengan acceso a la información sobre las inversiones y financiaciones que realizan las entidades que conforman la Banca Ética, respetando siempre la confidencialidad.

Dentro de este objetivo pueden verse cómo se manifiestan algunas de las características distintivas mencionadas anteriormente, como la transparencia de la información que se busca presentar sobre sus inversiones, la responsabilidad para con sus clientes y la comunidad donde la entidad está

inmersa y la participación social. Es porque la presencia de tales características dentro de su accionar es lo que les permite a las entidades poder alcanzar este objetivo.

2- Obtener un rendimiento económico (ser rentable):

Como cualquier entidad financiera, las entidades que conforman la Banca Ética deben ser rentables. Esto resulta lógico, ya que, de no existir beneficios económicos, dichas entidades irían a la quiebra.

Este objetivo es compartido con los bancos tradicionales. Los proyectos que se financien y las operaciones en las que se invierta deben ser; además de socialmente positivas, viables económicamente. Dicha viabilidad también se trata en los comités éticos cuando son analizados, pudiendo ser rechazados proyectos muy beneficiosos socialmente pero que resulten ser inviables económicamente. Lo mismo ocurre con las inversiones. Las entidades de la Banca Ética rechazan la especulación, por lo que las inversiones que realicen serán rentables, pero el beneficio económico que obtengan no será el más alto posible.

Sin duda este es un objetivo principal porque sin beneficios económicos las entidades no podrían subsistir, sin embargo, está supeditado al objetivo de generar un impacto social positivo en el sentido que la Banca Ética no busca una rentabilidad extraordinaria. Esta situación se traduce en que los proyectos financiados son viables económicamente, pero no generan una rentabilidad tan alta como la que buscan los bancos tradicionales.

De aquí se desprende que la Banca Ética es un negocio rentable ya que las actividades en las que trabajan le generan un resultado económico positivo, pero, si la comparamos con un banco tradicional, su rentabilidad va a ser menor. Esto se debe a que un banco tradicional busca obtener el máximo beneficio en sus actividades sin discriminar si éstas son dañinas o no, simplemente destinando el dinero del que dispone en las actividades que le reporten el mayor beneficio posible. Este punto de tratará más a fondo en el tercer capítulo de este trabajo, donde se analizará de forma cuantitativa la rentabilidad de algunas entidades de la Banca Ética.

Es importante mencionar que la Banca Ética está a favor de la ausencia de ánimo de lucro, entendiendo esto como la búsqueda de una ganancia o una ventaja individual. No quiere decir que niegue la necesidad de ser rentable, por el contrario, exige que las personas que integran el grupo directivo y el personal de las entidades consideradas Banca Ética no resulten beneficiadas individualmente de los

excedentes económicos que pudieran generar las actividades financieras realizadas por dichas entidades, ya sea a través del reparto de dividendos, salarios del directorio, etc (Ramos Guerras,2018).

En síntesis, las entidades de la Banca Ética necesitan ser rentables económicamente a fin de subsistir en el mercado financiero, pero no deben perder de vista que las actividades y proyectos que financien deberán generar algún tipo de impacto social positivo, o al menos, no generar un daño en la comunidad en la que se aplique o resultar negativa con respecto al medioambiente.

Ambos objetivos guían el accionar de las distintas entidades, quienes deberán trabajarlos en forma conjunta y equilibrada, intentando que ninguno se vea disminuido en exceso por centrarse en el otro. La significatividad de la rentabilidad económica necesaria dependerá de cada entidad en particular, pero, aunque no será excesiva en ninguna de ellas, deberá ser constante de tal forma que la entidad cuente con los recursos que le permitirá, no sólo funcionar de la forma que corresponde a su giro comercial, sino también invertir y financiar las actividades y proyectos que generarán el impacto social positivo que se busca en el primer objetivo. Podemos ver esta situación como una ecuación:

Figura N.º 4



Fuente: Elaboración propia con los datos de “Ramos Guerras, C. (2018) *La evolución de la Banca Ética*. Trabajo de Fin de Grado de la Universidad de Valladolid”

Como se muestra en la figura, si uno de los objetivos no se cumple, la Banca Ética no tiene razón de ser: en el caso de la rentabilidad, porque la entidad quebraría y en el caso del impacto social porque es lo que distingue a las entidades de la Banca Ética como alternativa a los bancos tradicionales y marca su principal finalidad.

4. Reseña Histórica

Para finalizar este capítulo, se presentará una reseña histórica donde se podrá observar el origen de la Banca Ética y su evolución a lo largo de los años.

4.1. Origen y Evolución

Según Ignasi Boleda, antiguo presidente de la asociación Oikocredit Catalunya (entidad integrante de la Banca Ética), las primeras iniciativas relacionadas con lo que hoy se considera Banca Ética surgieron en los años setenta (Boleda). Una de esas primeras iniciativas ocurre en el año 1974 en Bangladesh, cuando Muhammad Yunus, economista y profesor universitario, llevó a sus alumnos de excursión a un pueblo de bajos recursos económicos. Allí entrevistaron a una mujer que fabricaba taburetes de bambú, quien les contó que debía pedir prestado el equivalente a 15 peniques para comprar bambú crudo por cada taburete hecho y que después de pagarle al intermediario una tasa que a veces era tan alta como el 10% a la semana, se quedaba con un margen de ganancia de 1 centavo. La dificultad de obtener préstamos a tasas más ventajosas para su emprendimiento había impedido que esta mujer generara ahorros y tuviese un nivel de vida por encima del nivel de subsistencia.

Muhammad Yunus se dio cuenta entonces que algo estaba mal con el tipo de economía que él enseñaba hasta ese momento y decidió actuar en consecuencia. De su propio bolsillo le prestó una pequeña cantidad de dinero y descubrió que con esa pequeña cantidad era posible, no sólo ayudarlos a sobrevivir, sino también promover la iniciativa personal y generar el impulso necesario para salir de la pobreza.

De esta manera, incluso contra el consejo de los bancos y el gobierno, Muhammad Yunus siguió otorgando “microcréditos”, y en el año 1983 fundó el Grameen Bank, que significa “banco comunal”, basado en principios de confianza y solidaridad. En el año 2015, el Grameen Bank contaba con 2.568 sucursales en Bangladesh, con 21.751 empleados que atienden a 8.81 millones de prestatarios en 81.392 aldeas. En un día laboral cualquiera, se recauda un promedio de \$ 1.5 millones en cuotas semanales. De los prestatarios, el 97% son mujeres y más del 97% de los préstamos son reembolsados, una tasa de recuperación más alta que cualquier otro sistema bancario².

En Argentina también hay una réplica del Grameen Bank. La representación está a cargo de Fundación Grameen Argentina (FGA), que desde el año 1999 lleva adelante la misión del Grameen Bank con el objetivo de promover el desarrollo local con el microcrédito como principal herramienta.

² Fuente: <http://www.grameen.com/>

Su trabajo se basa en valores como la libertad de elección que tiene cada persona, la perseverancia, el compromiso, la disciplina, el trabajo en equipo, entender la pobreza como una condición social y no como una condición humana y en la solidaridad, entendida como el acto de compartir lo que se es y/o lo que se tiene, en condiciones de respeto e igualdad. A lo largo de los años, ha atendido alrededor de 40 comunidades y se benefició cerca de 30 mil personas. FGA considera que el crédito no sólo es una herramienta generadora de ingresos, sino que también es un arma para el cambio social y para que los pobres recuperen su dignidad³.

También empieza a surgir este tipo de ideas en Europa, a través del banco ético Triodos Bank en los Países Bajos.

La idea que da origen al Triodos Bank se remonta a 1968, cuando el economista Adriaan Deking Dura, el profesor de derecho fiscal Dieter Brüll, el especialista en organización Lex Bos y el directivo de banca Rudolf Mees forman un grupo de estudio para investigar cómo se puede gestionar el dinero de forma sostenible y consciente.

Las conversaciones de este grupo dieron como fruto la creación de la Fundación Triodos en 1971, que más tarde, en 1980, creó Triodos Bank, en la ciudad holandesa de Zeist. Hoy opera en los Países Bajos, Bélgica, Reino Unido, España y Alemania bajo supervisión del Banco Central Holandés y la Autoridad de Mercados Financieros holandesa. Además, el Grupo Triodos desarrolla una intensa actividad en otros lugares de Europa, América Latina, Asia y África a través de sus fondos de inversión y microcréditos⁴.

En Chicago, EE.UU., surge en el año 1973 el Shore Bank (llamado en sus inicios South Shore Bank), un banco que se dedicaba al desarrollo comunitario de barrios minoritarios de Chicago en los que las personas que residían allí tenían dificultades para acceder a créditos bancarios entre otras razones, por la discriminación racial que ejercían los bancos sobre los residentes de estos barrios minoritarios, incluso sobre aquellos que eran solventes. Sus fundadores no estaban de acuerdo con estas prácticas racistas por lo que, confiando en su experiencia en la banca y en servicios sociales y activismo comunitario, decidieron comprar un banco en uno de estos barrios minoritarios para enfocar todos los recursos en dicho barrio y en sus residentes.

De esta manera, compraron South Shore Bank, un pequeño banco con dificultades económicas y financieras debido a la pérdida de más de la mitad de sus depósitos, que estaba ubicado en uno de los

³ Fuente: Página web de FGA <https://www.grameenarg.org.ar/index.html>

⁴ Fuente: Página web del banco <https://www.triodos.es/es>

barrios racialmente cambiantes de Chicago. Con el fin de atraer el capital que necesitaba el barrio, el banco creó Depósitos de Desarrollo para las personas que querían invertir sus ahorros para el desarrollo de la comunidad mientras obtenían una tasa competitiva. Esto ayudó a revertir el flujo normal de capital, canalizando recursos hacia barrios desatendidos para impulsar su revitalización⁵.

En el año 2000 se le cambió el nombre a Shore Bank y fue el primer banco de desarrollo comunitario del país. Durante los años que operó, tuvo un papel importante en la estabilización y reconstrucción de muchos de los barrios de bajos ingresos de Chicago y extendió su trabajo a otras zonas de EE.UU. como Detroit y Cleveland y también se expandió a nivel mundial.

Sin embargo, Shorebank cerró en el año 2010, por una quiebra generada principalmente por el aumento del desempleo en el barrio en el que accionaba y por la caída del precio de las viviendas, lo que condujo a una alta morosidad en los préstamos que se estaban otorgando.

Por último, se puede mencionar a Oikocredit como una de las cooperativas de créditos originales dedicadas a la Banca Ética. Se fundó en 1975 en los Países Bajos y se dedica a motivar a individuos y organizaciones a invertir de manera responsable, ofreciendo servicios financieros y apoyando a las organizaciones para mejorar la calidad de vida de las personas y comunidades de bajos ingresos de manera sostenible⁶.

Oikocredit cuenta, además, con una Oficina Regional para la Región Sur de América del Sur (RO SASR), con sede en Montevideo, Uruguay y al mismo tiempo atiende a otros países de la región como Argentina, Paraguay, Brasil y Bolivia con el apoyo de oficinas locales.

En síntesis, puede decirse que la Banca Ética comienza a surgir en la década de 1970 en diferentes países del mundo como Bangladesh, Países Bajos y Estados Unidos. Lo que une a todas estas entidades es la convicción de trabajar por el bien social y tratar de mejorar la comunidad en la que están inmersos a través de la realización de actividades financieras, como por ejemplo el otorgamiento de microcréditos.

⁵ Fuente: <https://web.archive.org/web/20060110105337/http://www.sbk.com/bins/site/templates/splash.asp>

⁶ Fuente: <https://www.oikocredit.coop/es/>

4.2. Crisis económica de 2008

Es considerada la última gran crisis financiera mundial, con efectos que comenzaron en el sistema financiero estadounidense y pasaron luego al internacional, generando una fuerte crisis de liquidez y además una crisis alimentaria global.

No es la intención de este trabajo centrarse en los pormenores de esta crisis, sino que se intentará relacionar los efectos de esta crisis con el avance de la Banca Ética como alternativa a los bancos tradicionales.

De una forma resumida, la crisis financiera de 2008 se produjo debido al colapso de la burbuja inmobiliaria en EE.UU. en 2006, que generó, a fines del año 2007 la crisis de las hipotecas subprime, provocada en parte por la avaricia de los bancos, quienes habían visto en ellas una forma de obtener una alta rentabilidad. A partir de ese momento y a inicios del año 2008 se evidenciaron las repercusiones a nivel financiero, primero en EE.UU. y luego a escala internacional.

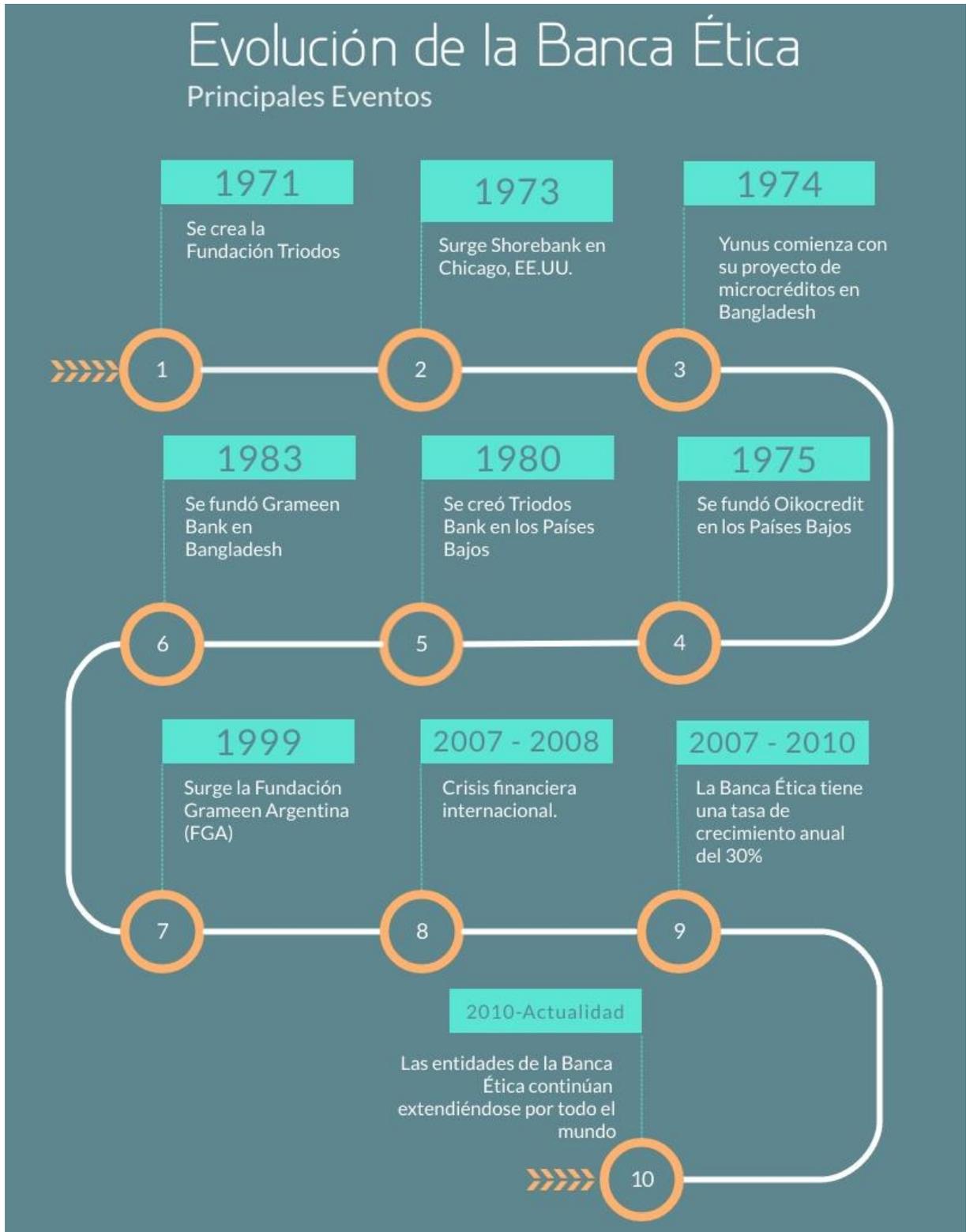
Una de las principales consecuencias de todo esto fue la quiebra de los bancos. *“Mientras que durante los años 2005 y 2006 ningún banco había quebrado en Estados Unidos, en el año 2007 fueron tres los que tuvieron que cerrar y en agosto de 2008 ya eran diez los bancos en quiebra. Pero no sólo los bancos implicados se han visto en problemas, otras entidades más pequeñas cayeron antes: 84 sociedades de crédito hipotecario quebraron entre el 1 de enero y el 17 de agosto de 2007, cuando en 2006 esta cifra había sido de tan solo 17 sociedades”* (Torres López, 2010, P. 86).

Muchas personas perdieron sus ahorros y sus casas por los efectos de la crisis, lo que generó que los ahorristas comenzaran a perder la confianza en el sistema bancario tradicional. Es por esto que empieza a plantearse que la actividad bancaria debería tener como eje el bienestar social y no la avaricia indiscriminada de las grandes entidades que sólo buscan la mayor rentabilidad posible mediante el uso del dinero que sus clientes depositan en ellos.

Así es como la Banca Ética pasa a ocupar un lugar de importancia creciente en una sociedad que, habiendo sido defraudada por los bancos tradicionales, busca una alternativa que tenga como eje a la persona y no las grandes ganancias. Cada vez más personas comenzaron a acudir a las entidades de la Banca Ética en busca de financiación y apoyo para sus emprendimientos. Esto se ve reflejado en que los bancos sociales tuvieron una tasa de crecimiento anual de hasta un 30% en el período 2007-2010, mientras que la mayoría de los grandes bancos tuvieron pérdidas durante la crisis (Benedikter, 2011).

Para finalizar con esta reseña histórica, se presenta la siguiente línea del tiempo con los principales hechos planteados:

Figura N.º 6



Fuente: Elaboración Propia

De esta manera, se ha definido el concepto de Banca Ética, presentado y explicado sus características y objetivos y conocido su evolución a través de los eventos más importantes.

Para terminar este primer capítulo, se revisan algunas de las preguntas de investigación planteadas al inicio, que pueden ser respondidas con lo ya expuesto:

- ¿A qué se refiere el concepto de Banca Ética?

Se refiere a un conjunto de entidades financieras que basan su accionar en valores socialmente aceptados, en el bienestar social y cuidado del medioambiente; dejando de lado la especulación y la obtención de la máxima rentabilidad como objetivo principal.

- ¿Cuáles son los objetivos de la Banca Ética?

Los objetivos principales son dos: Generar un impacto social positivo con las operaciones que realiza y obtener un rendimiento económico (ser rentable).

Habiendo respondido esas preguntas, también se han cumplido los siguientes objetivos propuestos:

- Comprender el concepto de Banca Ética

- Describir y analizar los objetivos de la Banca Ética

CAPÍTULO II

EJEMPLOS DE ENTIDADES QUE INTEGRAN LA BANCA ÉTICA

En este capítulo se presentarán ejemplos concretos de entidades que integran la Banca Ética, sus características, objetivos y actividades, con el fin de explicar el impacto que generan en la comunidad en la que trabajan y en el resto de la sociedad. Toda la información utilizada para elaborar este capítulo se extrajo de las páginas web de las entidades mencionadas, las cuales se citan en la bibliografía correspondiente para facilitar su acceso.

1. Triodos Bank

Triodos Bank es una entidad bancaria integrante de la Banca Ética, que opera en España, Bélgica, Reino Unido, Países Bajos y Alemania. Su sede central se encuentra en la ciudad de Zeist, Países Bajos y trabaja bajo la supervisión del Banco Central Holandés y la Autoridad de Mercados Financieros holandesa.

Fue fundado en 1983 por el economista Adriaan Deking Dura, el profesor de Derecho fiscal Dieter Brüll, el especialista en organización Lex Bos y el directivo de banca Rudolf Mees.

Su razón social es Triodos Bank N.V. Las siglas N.V. derivan del idioma holandés y equivalen a las siglas que se utilizan en Argentina para identificar a una Sociedad Anónima (S.A.), es decir que la estructura societaria de Triodos Bank y sus características básicas son similares a las que tienen las Sociedades Anónimas en Argentina, pero teniendo en cuenta las imposiciones legales de los Países Bajos que es donde se encuentra ubicada su sede central.

1.1. Objeto social, principios de negocio, valores y objetivos

De acuerdo con sus estatutos⁷, *“el objeto social de la entidad es el ejercicio de la actividad bancaria en su sentido más amplio, incluido el corretaje de seguros. La participación en, cooperación con y gestión de otras sociedades o instituciones también estarán dentro del objeto de la sociedad. Con el ejercicio de la actividad bancaria, la sociedad pretende contribuir a la renovación social, basándose*

⁷Triodos Bank (2015), Estatutos de Triodos Bank N.V.

en el principio de que todo ser humano debe ser capaz de desarrollarse en libertad, tener los mismos derechos y ser responsable de sus actuaciones económicas con respecto a los demás seres humanos y el plantea. Todo ello en el sentido más amplio de la palabra”.

De esto se desprende que Triodos Bank realiza sus actividades bancarias con el objetivo de generar un desarrollo social sostenible y consciente, con el apoyo de otras sociedades o instituciones.

Para cumplir su misión, utiliza como guía de conducta en sus operaciones bancarias, los siguientes principios:

- Promover el desarrollo sostenible: Considerando siempre el impacto social, financiero y ambiental en todas las actividades y operaciones que realiza.
- Respetar la normativa: Como Triodos Bank tiene sucursales en distintos países, debe cumplir con las normas establecidas en cada uno de los países en donde hace negocios.
- Respetar los derechos humanos: apoya los objetivos establecidos en la Declaración Universal de Derechos Humanos de las Naciones Unidas para los individuos de cada sociedad y cultura.
- Proteger el medioambiente: Busca que sus actividades lo protegen a la vez que generan un impacto ambiental positivo.
- Responsabilidad: Ejerce su actividad ante sus grupos de interés de manera responsable.
- Mejora continua: Busca siempre la optimización de sus operaciones en cada área del negocio.

Estos principios enfocan la manera en que realizan sus operaciones y marcan el rumbo del futuro estratégico de la entidad.

Además, basa la realización de sus operaciones en los siguientes valores:

- Sostenibilidad: Sólo financia compañías cuyas actividades promueven una mejora social, cultural y medioambiental
- Transparencia: Proporciona información sobre a quiénes financia con el dinero que depositan los clientes en la entidad.

- Calidad: Los productos que ofrece no sólo generan un valor añadido, sino que además son competitivos en el sector bancario.

- Carácter emprendedor: Trabaja en forma permanente para desarrollar formas innovadoras de financiar empresas y proyectos que sean sostenibles y agreguen valor.

Se puede observar que los valores presentados son los mismos que caracterizan el accionar de la Banca Ética, expuestos en el primer capítulo. Por este motivo, puede decirse que Triodos Bank NV es una entidad bancaria que pertenece al modelo de negocio de la Banca Ética, ya que comparte sus valores y principios, además de su principal objetivo: generar un impacto social positivo con las operaciones que realiza.

Además de esto, es importante tener presente que Triodos Bank ha decidido de manera consciente no cotizar en la bolsa de valores, para no estar sometido a los cambios de precios que se producen en el mercado de capitales. Por el contrario, apunta a gestionar un banco que sea sostenible, viable y profesional en el que se decida invertir para apoyar el desarrollo de una banca basada en valores.

De lo descripto anteriormente, surge que los objetivos principales perseguidos por Triodos Bank son:

- Aumentar la financiación directa a proyectos y empresas de la economía real que generen un impacto social y/o medioambiental positivo: Intenta financiar, con el dinero que depositan los ahorristas y el que viene de los inversores, aquellas actividades y empresas que sean sostenibles y cuyas operaciones tengan un efecto positivo en la comunidad en la que trabajan y en el cuidado del medioambiente.

- Promover un uso responsable del dinero: Triodos Bank es transparente en cuanto a la información proporcionada a sus clientes acerca del modo en que utiliza sus ahorros. Ellos pueden conocer cuáles son las actividades y empresas que son financiadas con sus ahorros, por lo que son conscientes de su uso como una herramienta para el bienestar social y el cuidado del medioambiente.

Por todo lo expuesto, puede decirse que Triodos Bank es un banco ético, porque basa sus actividades bancarias en valores éticos que ponen como eje central a la persona, promoviendo su bienestar social y el cuidado del medio en el que vive.

1.2. Reseña histórica

A continuación, se presenta una breve reseña histórica que permitirá ver la evolución de Triodos Bank y la expansión de sus actividades en todo el mundo a lo largo de los años, junto con los principales hechos en su historia.

En el año 1968, el economista Adriaan Deking Dura, el profesor de Derecho fiscal Dieter Brüll, el especialista en organización Lex Bos y el directivo de banca Rudolf Mees decidieron formar un grupo de estudio para investigar la forma de gestionar el dinero de forma sostenible y consciente. De las conversaciones mantenidas dentro de este grupo de estudio surge el primer concepto de lo que posteriormente sería Triodos Bank.

Posteriormente, en 1971, estas personas constituyeron la Fundación Triodos con el objetivo de utilizar donaciones y créditos para financiar proyectos y empresas innovadoras, pasando así a poner en práctica sus ideas de gestión consciente y sostenible del dinero. A lo largo de los años, se crearon fundaciones relacionadas en otros países europeos, expandiendo esta nueva forma de realizar actividades de índole financiera.

Gracias al trabajo de la Fundación Triodos, finalmente en el año 1980, se funda en la ciudad de Zeist (Países Bajos), el banco Triodos Bank NV, con 540.000 euros de capital social inicial y la autorización del Banco Central de los Países Bajos para operar. Se trata de una entidad financiera equivalente a una Sociedad Anónima en Argentina, cuyo accionar es vigilado por los organismos de control y las leyes establecidas en los Países Bajos, lugar donde está ubicada su sede central.

Durante los años posteriores a su fundación, se pueden observar los siguientes hechos principales en el desarrollo de la actividad de Triodos Bank⁸:

1990: Lanza el primer fondo verde de Europa, completamente responsable con el medioambiente.

1993: En Bélgica, surge la primera sucursal de Triodos Bank fuera de los Países Bajos.

1994: Se crean fondos de microcréditos que invierten en países en vías de desarrollo.

1995: Nueva sucursal en el Reino Unido.

⁸ Fuente: <https://www.triodos.es/es/somos-banca-etica#nuestra-historia> y <https://triodos-informeanual.com/2016/grupo-triodos/acerca-de-triodos-bank/historia.html>

- 2002: Se constituye Triodos Fair Share Fund en los Países Bajos, que permite invertir en entidades de microcrédito en países en vías de desarrollo.
- 2004: Se constituye una sucursal en España. Inicio de la actividad de Sustainable Real Estate Fund, el primer fondo inmobiliario que invierte exclusivamente en edificios sostenibles.
- 2006: Se abre la sede central internacional en los Países Bajos. Se constituye también una sucursal en Alemania y se realiza la apertura de la primera oficina comercial en Barcelona, España. Lanza su primer fondo de inversión con sede en Luxemburgo, Triodos Renewables Europe Fund, destinado a invertir en proyectos de energías renovables de Europa.
- 2008: Triodos Bank lanza Triodos Sustainable Trade Fund, que ofrece financiación comercial a agricultores ecológicos en países en vías de desarrollo.
- 2009: Triodos Bank cofunda la Alianza Global para una Banca con Valores (GAB), una red independiente de bancos que utilizan las finanzas para lograr un desarrollo económico, social y medioambiental sostenible.
- 2013: Se lanza Triodos Finance: un intermediario de Triodos Bank NV en Francia.
- 2014: Más de 500.000 clientes eligen Triodos Bank.
- 2016: En Málaga, España, se realiza la apertura de la oficina número 20 de la red comercial en España, diseñada bajo los más altos estándares de sostenibilidad.

En síntesis, puede observarse que, a lo largo de su historia, Triodos Bank se ha centrado en ofrecer opciones de inversión y de financiación para actividades que generan un impacto positivo en el medioambiente (fondos verdes) y en el desarrollo de la sociedad (fondos de microcréditos para países en vías de desarrollo). De esta manera cumple con lo establecido en su objeto social y en los principios y valores que establece como guía para su accionar.

Finamente, es notable cómo ha logrado extender su accionar y su forma de hacer actividades bancarias a través de la creación de nuevas sucursales en distintos lugares del mundo y el aumento del alcance de sus operaciones, llegando incluso a los países en vías de desarrollo. El hecho de que haya

crecido y expandido en esa magnitud refleja la viabilidad y los beneficios que genera la banca basada en valores, en el bienestar social y el cuidado del medioambiente.

1.3. Organización corporativa

Triodos Bank cuenta con 3 órganos de gobierno: un Consejo Ejecutivo, un Consejo de Administración y un tercer órgano llamado “Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank” (SAAT, por sus siglas en holandés). A continuación, se explicará brevemente la función de cada uno de ellos.

a) Consejo Ejecutivo: Se ocupa de la dirección de la sociedad y del desarrollo de las actividades y políticas que se realicen con el objetivo de cumplir con la misión de la organización.

b) Consejo de Administración: Se encarga de supervisar y analizar las políticas que implementa el Comité Ejecutivo, el desarrollo de las actividades del banco y el desarrollo de la estrategia y el cumplimiento de su misión. A su vez se ocupa de asesorar a los miembros del Consejo Ejecutivo en diversas cuestiones en las que se requiera su intervención. Los miembros de este consejo actúan de manera crítica e independiente entre ellos, el Consejo Ejecutivo y cualquier interés particular que pueda afectar el funcionamiento del Consejo de Administración.

c) SAAT: La Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank (SAAT, por sus siglas en holandés) se encarga de gestionar las acciones del banco y de emitir los certificados de depósito para esas acciones. Triodos Bank intenta proteger su misión y mantener su independencia dejando la gestión de sus acciones emitidas en manos de este órgano, además que las mismas, por decisión del banco, no cotizan en ningún mercado bursátil, sino que se intercambian en una plataforma que Triodos Bank tiene para tal fin.

Además de estos órganos, la actividad de Triodos Bank está supervisada por el Banco Central de los Países Bajos y por la Autoridad de los Mercados Financieros de los Países Bajos. Opera bajo una licencia bancaria que fue emitida el 30 de junio de 1980 por el Banco Central de Holanda y todas sus sucursales internacionales están autorizadas para operar y están sujetas a la supervisión local de las autoridades del país en el que se encuentran respecto a la conducción de sus negocios.

Es importante resaltar el tema de la independencia entre los miembros de los distintos consejos. Para cumplir con los valores y principios propuestos, no puede existir conflictos de intereses entre distintos sectores en el accionar del banco porque si no atentaría contra ellos, empañando el objetivo real de generar bienestar social y cuidado medioambiental. De esto se desprende la decisión de no cotizar

en bolsa y mantener una actitud crítica e independiente para no afectar el funcionamiento de los distintos consejos y por ende del banco en general.

1.4. Fundación Triodos

Es una entidad sin fines de lucro que está vinculada al Triodos Bank, pero con personalidad jurídica propia y que dedica su patrimonio a realizar actividades que tengan un interés social, fomentando el uso consciente del dinero de las donaciones que recibe para poder desarrollar proyectos destinados a lograr una sociedad más sostenible.

Como se dijo anteriormente, la Fundación Triodos se creó en 1971 en los Países Bajos y su trabajo hizo posible la creación de Triodos Bank en 1980. Es por esto que el accionar de la fundación siempre ha estado ligado estrechamente a los principios y valores presentes en las operaciones realizadas por el banco, tales como la sostenibilidad, la transparencia y el carácter emprendedor.

La importancia de la fundación radica en que existen proyectos y actividades acordes con los principios y valores fomentados por Triodos Bank que no pueden ser financiados desde el punto de vista bancario. La Fundación Triodos nace con el fin de impulsar dichos proyectos, invirtiendo en ellos las donaciones que recibe tanto de particulares como de otras instituciones.

La principal fuente de ingresos de la fundación es la donación de intereses por parte de los clientes del Triodos Bank. Además, es posible realizarle donaciones directas para que pueda aumentar la donación de fondos a ciertos proyectos que han sido analizados y elegidos por la fundación.

En síntesis, podemos decir que los objetivos de la Fundación Triodos son:

- Fomentar el uso consciente del dinero, para lograr un desarrollo sostenible y respetuoso con las personas y con el medioambiente.
- Fomentar la conciencia sobre la necesidad de la donación como una fuente importante de financiación de proyectos innovadores que generen un impacto social y medioambiental positivo.
- Utilizar el dinero obtenido de las donaciones para invertir en proyectos innovadores y sostenibles que tengan un efecto positivo en la sociedad y en el medioambiente.

A su vez, la fundación se encarga de asesorar a los donantes para mejorar la eficacia de las donaciones que realizan y también les facilita su vinculación con la finalidad de la actividad financiada con sus respectivas donaciones.

1.5. Actividades

Ahora se presentarán ejemplos de las actividades que financia Triodos Bank y la Fundación Triodos con el fin de generar un impacto positivo en la sociedad y en el medioambiente.

1.5.1. Actividades de Triodos Bank

En primer lugar, es importante tener presente que Triodos Bank realiza operaciones bancarias que son comunes a los bancos tradicionales, tales como el ofrecimiento de productos como cuentas de ahorro, corrientes y depósitos tanto para particulares como para empresas, como así también posibilidades de inversión y de hipotecas. La diferencia radica en que el objetivo principal de Triodos Bank no es obtener la máxima rentabilidad posible, sino que es promover el bienestar social y medioambiental, poniendo como base a la persona y no al beneficio económico. Es por esto que se vigila que los costos y tipos de interés asociados a estos productos no sean abusivos, sino que ayuden a las personas a desarrollarse de manera sostenible.

Con el dinero de los ahorristas e inversores, Triodos Bank se ocupa de financiar actividades y empresas que sean sostenibles y que con sus operaciones ayuden al bienestar de las comunidades en las que actúan y cuiden el medioambiente. A su vez, Triodos Bank proporciona a los ahorristas e inversores información detallada acerca del uso de su dinero, por lo que es transparente la información sobre cuáles son los proyectos financiados.

Triodos Bank financia 3 sectores principales:

- Medioambiente: Financia proyectos que fomentan un desarrollo sostenible y un uso racional de los recursos naturales.
- Cultura: Triodos Bank considera que el arte y la cultura son importantes para construir una sociedad mejor, por lo que financia actividades culturales que promuevan el ejercicio valores como la libertad, la tolerancia y el respeto.
- Social: Financia iniciativas que mejoran la calidad de vida de los colectivos considerados más vulnerables desde el punto de vista sanitario y social.

En las siguientes figuras se presentan algunos ejemplos concretos de actividades financiadas por Triodos Bank:

Figura N.º 7



Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.triodos.es/es>

Figura N.º 8



Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.triodos.es/es>

Figura N.º 9



Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.triodos.es/es>

1.5.2. Actividades de la Fundación Triodos

Por su parte, la Fundación Triodos realiza sus actividades en 3 áreas:

- **Donación:** El dinero obtenido de las donaciones recibidas es invertido en proyectos destinados a mejorar la calidad de vida de las personas y a cuidar el medioambiente.
- **Agricultura social:** La agricultura es la base donde la fundación pone en marcha actividades de mejora social y donde se puede educar a la población, formando en valores como el respeto por la naturaleza.
- **Crowdfunding (micromecenazgo, microdonación):** Es una forma de financiación colectiva basada en el apoyo de una comunidad para conseguir los fondos requeridos para poner en marcha un proyecto específico. En el caso de la fundación, los fondos normalmente se consiguen mediante pequeñas donaciones recibidas para financiar una iniciativa concreta. Por medio del crowdfunding, la fundación apoya a empresas, organizaciones y personas que realizan actividades que generan una mejora social.

En la siguiente figura se sintetizan algunos ejemplos de actividades que realiza la fundación:

Figura N.º 10



Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.triodos.es/es>

1.6. Hipoteca Triodos Variable

Para ver de una forma más específica cómo financia Triodos Bank, a continuación, se describirá de manera más detallada uno de los productos que ofrece: la Hipoteca Triodos Variable, que tiene como finalidad promover la compra de viviendas sostenibles, es decir, que estas viviendas sean más eficientes en el uso de la energía y estén construidas con materiales sostenibles.

Se trata de un préstamo destinado a la compra de viviendas de residencia habitual, con un tipo de interés variable, que financia el 80% del valor de tasación de la vivienda o del valor de compraventa en el caso que este último fuese inferior al valor de tasación. Tiene un plazo máximo de amortización de 30 años siempre que la persona que solicite la hipoteca no tenga más de 70 años (caso contrario el plazo de amortización será hasta que el prestatario cumpla dicha edad) y requiere que se constituya una garantía hipotecaria sobre la vivienda a financiar.

Según la Ficha de información precontractual de la Hipoteca Triodos⁹, “*el préstamo se reembolsará en pagos mensuales por el método de amortización francés (cuota constante comprensiva de capital e intereses). Durante los primeros dieciocho (18) meses de vida del préstamo será de aplicación un tipo de interés fijo. Transcurrido este periodo, resulta de aplicación un tipo de interés variable*”.

Veamos un ejemplo representativo¹⁰ de los montos y costos que puede tener esta hipoteca:

- Supongamos que una persona quiere adquirir una vivienda cuyo valor de tasación es de 187.500 € (costo estimado de la tasación: 400 € impuestos no incluidos). El valor máximo a financiar será el 80% de dicho valor, es decir que el monto del préstamo a solicitar es de 150.000 €.

- Supongamos también que el plazo para reembolsar el préstamo es de 25 años. En ese caso, el total de cuotas mensuales a reembolsar es 300 (25 años multiplicado por 12 meses).

- Si bien no se requiere una comisión de apertura, es necesario contratar: un seguro de vida de amortización de préstamo por la totalidad del capital del préstamo (prima anual aproximada de 142 € para una persona de 30 años), un seguro de daños que cubra al menos el valor que figure en la tasación (prima anual aproximada de 186 €) y una Cuenta Corriente Triodos (comisión mensual de mantenimiento aproximada de 3 €).

- Los primeros 18 meses se pagaría un tipo de interés fijo del 2,25%, y una vez transcurridos esos 18 meses, se pagaría un tipo de interés variable que equivale al Euribor diario de 12 meses más el diferencial. El Euribor (Euro Interbank Offered Rate) es el índice que se utiliza como referencia y es administrado por el European Money Markets Institute (EMMI) y difundido en la página web del Banco de España. Para este ejemplo, se utiliza como referencia el Euribor diario a 12 meses publicado con fecha 01/09/2020: -0,373% (se presupone que no va a variar transcurridos los primeros 18 meses). El diferencial es un porcentaje que está asociado a la certificación energética de la vivienda que se pretende financiar. La certificación energética¹¹ es “*un documento que permite valorar y comparar la eficiencia energética de las viviendas, como un factor añadido para la toma de decisiones de compra o alquiler. En este certificado se especifica, mediante una escala que va de la A a la G, el nivel de emisiones de CO₂ en comparación con las dimensiones del edificio*”. En la siguiente tabla se pueden observar los distintos diferenciales según la certificación energética:

⁹ Triodos Bank (2020), Ficha de información precontractual Hipoteca Triodos

¹⁰ Fuente: <https://www.triodos.es/es/hipotecas-triodos/hipoteca-variable>

¹¹ Fuente: <https://www.triodos.es/es/hipotecas-triodos/hipoteca-variable>

Tabla N.º 1: Certificación Energética

Certificación energética	Diferencial	Emisiones CO2 kgCO2/m2	Consumo kWh/m2 respecto a la certificación energética
A+	1,05%	< 10,1	< 25%
A	1,11%	< 10,1	< 25%
B	1,14%	Entre 10,1 y 16,3	Entre 25% y 45 %
C	1,17%	Entre 16,3 y 25,3	Entre 45% y 65%
D	1,20%	Entre 25,3 y 38,9	Entre 65% y 100%
E	1,23%	Entre 38,9 y 66,0	Entre 100% y 175%
F	1,26%	Entre 66,0 y 79,2	Entre 175% y 225%
G	1,29%	> 79,2	> 225%

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.triodos.es/es/hipotecas-triodos/hipoteca-variable>

- Entonces, para calcular el tipo de cambio variable se suma el Euribor diario a 12 meses (-0,373%) y el diferencial asociado suponiendo una certificación energética A+ (1,05%), dando como resultado un tipo de cambio variable del 0,677%. El prestatario podrá reducir el diferencial aplicable a lo largo de la vida del préstamo siempre que acredite de manera fehaciente una mejora en la certificación energética de la vivienda y sin límites de baja o alza en el tipo de interés variable. Sin embargo, si el tipo de interés variable tuviese un valor negativo, no se pagarán intereses a favor del prestatario si no que éste no deberá abonar intereses al banco.

- Con todos los datos presentados, se calculan el monto de cada cuota, los intereses y el resto de los costos atribuibles al préstamo. Hay que tener en cuenta que, como el tipo de interés fijo utilizado en los primeros 18 meses del préstamo es mayor al tipo de interés variable, para hacer los cálculos pertinentes la ley española que regula los créditos inmobiliarios obliga a tomar como tipo de interés para todo el período de devolución del préstamo el que corresponde al período de tipo fijo, es decir, el 2,25% (artículo 8.7 y epígrafe II, letra e) del Anexo II, ambos de la Ley 5/2019). La finalidad de esta sección del Trabajo de Investigación no es hacer un cálculo minucioso, sino simplemente ejemplificar la financiación de una Hipoteca Triodos Variable, por lo que para hacer algunos de los cálculos se utilizó el simulador del Banco de España¹² y se presentan los resultados obtenidos. De esta manera tenemos:

a) Monto de la cuota: Considerando que el monto del préstamo es de 150.000 €, que la tasa anual pactada es del 2,25% y que la cantidad total de cuotas es de 300; el monto de la cuota mensual calculado por el sistema francés es de 654,20 €.

¹² Fuente: <https://clientebancario.bde.es/pcb/es/menu-horizontal/podemosayudarte/simuladores/>

Figura N.º 11

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema

SIMULADORES
PORTAL DEL CLIENTE BANCARIO

Cuota a pagar en un préstamo (hipotecario o personal)

Capital inicial
150000 € 0 €

Tipo de interés
2,25 % 0 %

Plazos de Amortización
25 Años

MENSUALIDAD
654,20 €

El tipo de interés puede sufrir variaciones y, por tanto, la cuota puede subir o bajar

Fuente: https://app.bde.es/asb_www/es/cuota.html#/principalCuota

b) Intereses: Siendo la el valor de cada cuota 654,20 €, podemos ver que 500 € corresponden al capital (150.000 / 300) y el resto (154,20 €) corresponden a los intereses. Por lo tanto, el monto total de intereses a pagar durante los 25 años del préstamo es de aproximadamente 46.260 €.

c) Otros costos asociados: Los demás costos asociados son el valor de la tasación de la propiedad (400 €, por única vez), la comisión de mantención de la Cuenta Corriente Triodos (36 € anuales) y las primas anuales de los seguros de vida y de daños (142 € y 186 € respectivamente). Se calculan dichos costos por el período total de amortización del préstamo (25 años) y se obtiene un total de costos asociados de aproximadamente 9.500 €. Existen otros costos asociados, pero no se tienen en cuenta para el cálculo porque son asumidos íntegramente por Triodos Bank, por lo que no representan un costo para el prestatario. Ejemplos de estos últimos costos son¹³: los gastos relativos a la comprobación de la situación registral del inmueble, los aranceles notariales de la escritura de préstamo hipotecario, los aranceles registrales necesarios para la inscripción de la escritura de préstamo hipotecario en el Registro de la Propiedad y los costes de gestión administrativa (gestoría).

d) Costo total del préstamo: Son los intereses más los otros costos asociados, lo que da un total de aproximadamente 55.760 €.

e) Importe total a reembolsar: es el monto total que el prestatario deberá devolverle al banco. Es la suma del capital prestado (150.000 €) y el costo total del préstamo, lo que da un total de aproximadamente 205.760 €.

¹³ Fuente: Triodos Bank (2020), Ficha de información precontractual Hipoteca Triodos

- Por último, se calcula la Tasa Anual Equivalente Variable (TAE Variable), que es la expresión porcentual anual del coste total del préstamo. La TAE Variable¹⁴ comprende los siguientes conceptos: TAE Variable = TIPO DE INTERÉS DEUDOR ANUAL APLICABLE (Tipo de interés fijo + Tipo de interés variable) + OTROS COMPONENTES DE LA TAE Variable [Costes que deben abonarse una sola vez (Comisión de apertura + Tasación de la vivienda) + Costes que deben abonarse de forma periódica (Comisión de mantenimiento de cuenta corriente Triodos + Prima del seguro de vida + Prima del seguro de daños)]

En este ejemplo, la TAE Variable es del 2,70%.

Figura N.º 12

BANCO DE ESPAÑA
Eurosisistema

SIMULADORES
PORTAL DEL CLIENTE BANCARIO

Cálculo de la TAE de un préstamo hipotecario

Capital Inicial
150000 € 0 €

Gastos en origen o constitución
400 € 0 €

Gastos periódicos
364 € 0 €

Periodicidad de los gastos
Anual

Tipo de interés nominal anual
2,25 % 0 % 30 %

Plazo de la Amortización
25 Años

TAE (%)
2,715 %

Comparar préstamos

Estás en el préstamo 1

Utilice los botones de navegación para cambiar de préstamo o pulse **aquí** para eliminar esta comparativa

Fuente: https://app.bde.es/asb_www/es/taehipotecario.html#/principalTAEHipotecario

En síntesis, solicitando una Hipoteca Triodos Variable de 150.000 € para adquirir una vivienda de certificación energética A+, el prestatario habrá devuelto al banco, a lo largo de los 25 años de amortización del préstamo (en 300 cuotas de 654,20 € cada una), un total de 205.760 €, formado por los 150.000 € del capital, 46.260 € correspondientes a los intereses y 9.500 € correspondientes a los demás costos asociados.

¹⁴ Fuente: Triodos Bank (2020), Ficha de información precontractual Hipoteca Triodos

2. Oikocredit

Oikocredit es otra entidad financiera perteneciente a la Banca Ética. Se trata de una cooperativa que se dedica a realizar inversiones con el fin de generar un impacto social al mismo tiempo que protege el medio ambiente.

Fue fundada en 1975 en los Países Bajos con el fin de ser un canal de inversiones éticas destinadas a generar un impacto social que mejorara el nivel de vida de las personas. Con el paso de los años, ha ido extendiendo su actividad a distintos países del mundo, como España, Alemania, países africanos, asiáticos y latinoamericanos.

2.1. Misión, valores, objetivos y estrategias

La misión de Oikocredit consiste en fomentar a individuos y organizaciones a invertir de manera consciente y responsable. Para esto ofrece servicios financieros y brinda apoyo a organizaciones para mejorar la calidad de vida de personas o comunidades de bajos ingresos de una manera sostenible.

Dicha misión está basada en la visión que tiene Oikocredit de una sociedad global y justa en la que se compartan los recursos de forma sostenible y de que las personas estén empoderadas y tengan acceso a las oportunidades que les permitan tener una vida digna.

Oikocredit se guía por el principio de empoderar a las personas porque considera que la manera más sostenible y efectiva de ayudar a quienes lo necesitan es dándoles la oportunidad de ayudarse a sí mismas. Para llevar a cabo sus actividades, Oikocredit se basa en los siguientes pilares y valores:

- Personas: Apoya a organizaciones que den oportunidades a personas que tengan dificultades, sin importar su fe, edad, género o cultura.
- Compartir: Busca atenuar la distribución desigual de la riqueza, a través del fomento de actividades donde algunos grupos de personas compartan los recursos que tienen con aquellas que no los tienen.
- Espíritu ecuménico: Oikocredit forma parte de una comunidad mundial solidaria en la que personas creyentes fomentan el compartir de los recursos.
- Grupos de base: La participación e iniciativa de personas de distintos lugares del mundo (grupos de base) son centrales en las decisiones y acciones de Oikocredit.

- Integridad: Oikocredit se compromete a trabajar con honestidad y respeto, manteniendo una comunicación totalmente transparente acerca de todos los aspectos relacionados que las políticas que aplica y las actividades que realiza.
- Medioambiente: Apunta a la conservación de la naturaleza, considerando que un ecosistema equilibrado es la base de la vida.

Guiado por todo lo expuesto anteriormente, Oikocredit se ha propuesto los siguientes objetivos y estrategias a llevar a cabo entre los años 2018-2022¹⁵:

- Centrarse en las personas de bajos ingresos en 3 sectores prioritarios: inclusión financiera, agricultura y energía renovable.
- Maximizar el impacto social, conservar el medioambiente y generar rendimientos financieros justos.
- Liderar un cambio positivo como una institución catalizadora con una red global y presencia local, aumentando el impacto a través de inversiones.
- Hacer crecer la comunidad global de miembros e inversores, ofreciéndoles la oportunidad de ser parte de un movimiento global generador del cambio social.

2.2. Breve reseña histórica

El primer concepto de Oikocredit surgió en 1968, en una reunión del Consejo Mundial de Iglesias, en la que un grupo de jóvenes y comprometidos miembros de la iglesia, promovió la creación de un canal de inversiones éticas que sirviera de apoyo a los valores de paz y solidaridad universales.

En esa época, dicho concepto era innovador y al mismo tiempo controvertido debido a hechos como el apartheid en Sudáfrica y la guerra de Vietnam. Para asegurar que las inversiones de la iglesia promovieran la paz y el desarrollo positivo, en 1975 se fundó la Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society (EDCS) proporcionando a las organizaciones vinculadas a la iglesia un canal propio de inversiones alternativas.

Desde su creación, el objetivo de Oikocredit fue promover la justicia social, otorgando créditos a proyectos productivos y a organizaciones que brindaban ayuda a personas de bajos recursos. La idea

¹⁵Fuente: Oikocredit, Visión y estrategia 2018-2022

de financiar a organizaciones que ayudaban a personas desfavorecidas fue ganando apoyo entre distintos inversores y en 1978, Oikocredit invirtió en sus primeros proyectos en India y en Ecuador. A partir de ese momento, Oikocredit fue extendiendo su actividad llegando a trabajar actualmente en 65 países.

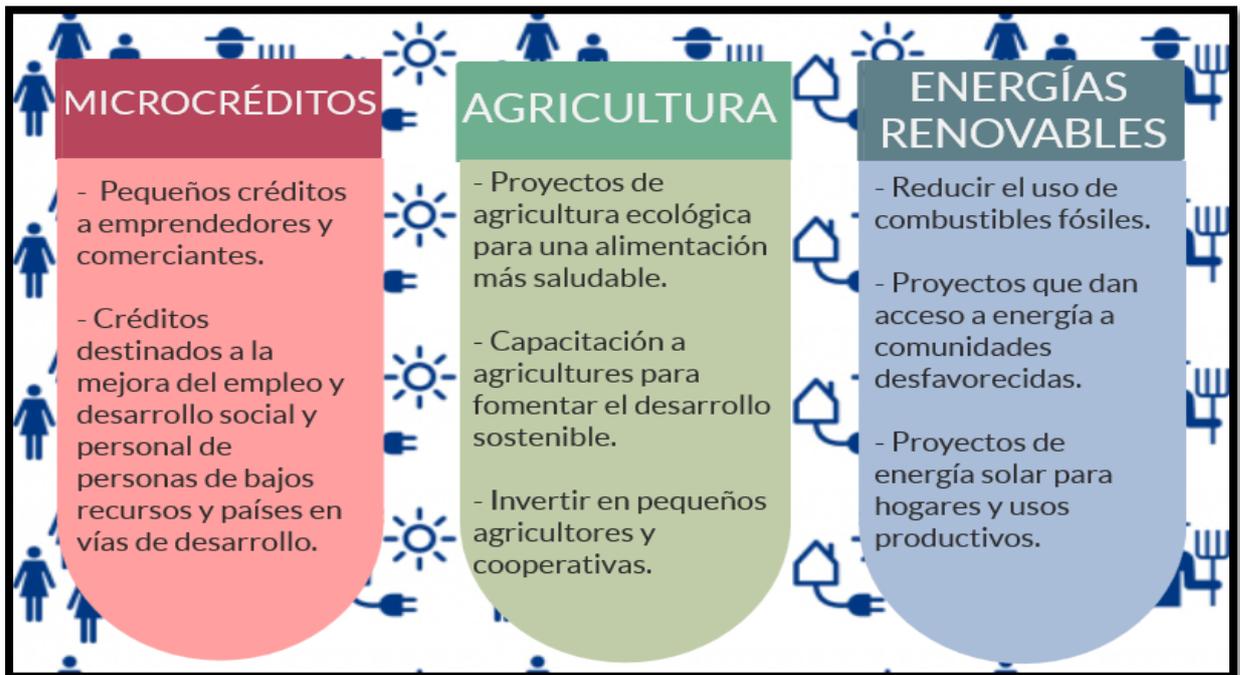
2.3. Actividades

Oikocredit realiza sus actividades de inversión en 3 áreas principales:

- Inclusión financiera (microcréditos): Ayuda a las personas de bajos ingresos a acceder a líneas de crédito a través de instituciones de microfinanzas y bancos que apoyan a las pymes.
- Agricultura: Considera que invertir en este sector es una manera efectiva de reducir el desempleo y la pobreza rurales, y contribuir a la seguridad alimentaria. Por lo que apoya a pequeños agricultores brindándoles acceso a la financiación y el desarrollo de capacidades.
- Energías renovables: Invierte en proyectos pequeños y medianos de energías renovables y sostenibles.

Se presentan ejemplos más concretos en la siguiente figura:

Figura N.º 13



Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.nl/>

3. Grameen Bank

Es una institución bancaria fundada por el profesor y economista Muhammad Yunus en el año 1983 en Bangladesh. Su principal campo de acción es el otorgamiento de microcréditos a personas y emprendedores de bajos recursos para que éstos puedan llevar a cabo sus proyectos y puedan mejorar su calidad de vida y beneficiar a toda la sociedad. Ha extendido su trabajo por distintos países de todo el mundo, incluso Latinoamérica, en donde se encuentran entidades que replican las ideas, valores, objetivos y proyectos del banco principal, por ejemplo, en Argentina se encuentra la Fundación Grameen Argentina (FGA) desde 1999.

3.1. Objetivos

El objetivo principal de Grameen Bank es eliminar la pobreza. La población rural más desfavorecida de Bangladesh es el principal sector al que destina sus esfuerzos y a quienes brinda servicios financieros como préstamos, cuentas de ahorro y planes de pensiones. Es importante tener en cuenta que, debido a sus bajos ingresos, estas personas tienen grandes dificultades para acceder a las líneas de créditos de los bancos tradicionales, por lo que el trabajo de Grameen Bank genera un impacto positivo en estas comunidades que se traduce en una mejora de la calidad de vida.

Asimismo, Grameen Bank centra su trabajo en apoyar a las mujeres de bajos recursos de Bangladesh, porque considera que son descuidadas por la sociedad y que es necesario ayudarlas a empoderarse, porque cuando las mujeres pueden desarrollarse y crecer tanto en lo económico como en lo personal, ellas mismas invierten sus ganancias en la educación y desarrollo de sus hijos, generando así un efecto positivo multiplicador en toda la sociedad.

En conclusión, Grameen Bank es considerado el banco de los pobres, porque todos sus servicios financieros están destinados a apoyar a las personas más vulnerables económicamente de Bangladesh para que salgan de la extrema pobreza. Para esto se basa en cuatro principios fundamentales: disciplina, unidad, coraje y trabajo duro. Estos principios son aplicados en todas las funciones llevadas a cabo por el banco, incluso en el sistema que utiliza para otorgar los créditos.

3.2. Principales hechos históricos

En el primer capítulo ya se hizo una breve reseña histórica de Grameen Bank cuando se habló de los orígenes de la Banca Ética. Es por eso que en esta sección se presentarán sólo los hechos más importantes que han tenido lugar durante la trayectoria de este banco.

1974: Muhammad Yunus comienza a realizar pequeños préstamos a pequeños emprendedores de Bangladesh de su propio bolsillo. Surge así la idea para Grameen Bank.

1983: Se crea Grameen Bank en Bangladesh. También conocido como banco comunal o el banco de los pobres.

1987: Se inaugura el Programa de Capacitación del Grameen Bank, con el fin de divulgar y que los interesados, incluso entidades internacionales, pudieran ampliar sus conocimientos acerca de las ideas, objetivos y funcionamiento de Grameen Bank.

1999: Se crea la Fundación Grameen Argentina (FGA)

2006: Se le otorga el premio Nobel de la Paz a Muhammad Yunus y a Grameen Bank (dividido en partes iguales) por su trabajo en el desarrollo económico y social.

A lo largo de los años, la forma de trabajo llevada a cabo por Grameen Bank se ha ido expandiendo por distintos países a través de instituciones -réplicas- creadas en base a sus ideas y métodos enfocados en reducir la pobreza y brindar asistencia a personas de bajos recursos, para que puedan desarrollarse tanto a nivel económico como social. Además, ha recibido distintos premios por su trabajo, además del premio Nobel de la Paz, como el Gandhi Peace Prize en el año 2000 y el ICMAB Best Corporate Award en el año 2014, que se entrega en Bangladesh para premiar la mejor cultura de gobierno corporativo.

3.3. Actividades

Grameen Bank se especializa en otorgar microcréditos a personas de bajos recursos económicos con el fin de erradicar la pobreza. Para esto sigue un método de acción compuesto por una serie de principios bien definidos, los cuales se muestran en la siguiente figura:

Figura N.º 14

Método de Acción de Grameen Bank	
1- <u>Comenzar por el problema y no por la solución:</u> un sistema de crédito se debe basar en los antecedentes sociales y no en una técnica bancaria preestablecida.	2- <u>Adoptar una actitud progresista:</u> para alcanzar el progreso buscado es necesario un compromiso a largo plazo para cumplir con el proceso necesario de desarrollo económico y personal.

3- <u>Asegurarse de que el sistema de crédito que se aplique sirva a los pobres</u> , por lo que los encargados de otorgar los créditos visitan a los prestatarios para conocerlos.	4- <u>Establecer prioridades</u> : se atiende primero a las personas que estén más afectadas por la pobreza, que necesitan recursos y no pueden acceder a líneas de crédito.
5- <u>Al principio, restringir el crédito a aquellas actividades que generen ingresos</u> dejando a criterio del prestatario la selección de las mismas, con el fin de que pueda pagar el préstamo que se le otorgue.	6- <u>Apoyarse en grupos solidarios</u> : motivar la cooperación y la confianza que los miembros de estos grupos de prestatario se tienen entre sí.
7- <u>Asociar ahorros con crédito</u> , pero sin convertirlo necesariamente en un requisito previo para la obtención de créditos.	8- Combinar el monitoreo cercano de los prestatarios con procedimientos lo más estandarizados y simples posible.
9- Hacer todo lo posible para garantizar el equilibrio financiero del sistema.	10- <u>Invertir en recursos humanos</u> : capacitar a líderes para que promover en ellos la ética del desarrollo real, el respeto por el medio rural, la creatividad y la comprensión.

Fuente: Elaboración propia con los datos de <http://www.grameen.com/method-of-action/>

Aplicando estos principios, Grameen Bank lleva a cabo un sistema concreto de entrega de créditos. Dicha entrega implica otorgar créditos a las personas más pobres dentro de una comunidad desfavorecida, garantizando esta exclusividad estableciendo claramente los criterios que deben cumplir los prestatarios y adoptando medidas para descartar a aquellos que no los cumplan. Las mujeres son un grupo prioritario a quien Grameen Bank destina sus esfuerzos (más del 90%¹⁶ de los prestatarios son mujeres), porque considera que si ellas progresan será el mayor estímulo para que toda la familia también lo haga, y por ende la pobreza disminuya. Este sistema de entrega de créditos siempre está orientado a satisfacer las distintas necesidades de desarrollo socioeconómico de los pobres. Además, los prestatarios son organizados en pequeños grupos homogéneos, de unas cinco personas, para incentivar la solidaridad grupal y la participación y a la vez promover las garantías grupales en vez de la garantía patrimonial individual que requieren los bancos tradicionales.

Los créditos otorgados por Grameen Bank adecúan sus condiciones para que los pobres puedan ir devolviéndolos según sus posibilidades económicas. El monto de los préstamos es pequeño, pero alcanza a financiar el microemprendimiento que el prestatario quiere llevar a cabo y evita que sea imposible su devolución, porque utilizan una tasa de interés baja, acorde a la situación económica del prestatario, pero lo más cercana posible a la tasa de mercado para no dejar de ser una entidad rentable.

¹⁶ Fuente: <http://www.grameen.com/breaking-the-cycle-of-poverty/>

Es por esto que, por ejemplo, otorga préstamos sin garantía o reembolsables en cuotas semanales distribuidas en el plazo de un año; sólo otorga préstamos posteriores a la misma persona si ésta devolvió el primer préstamo que se le otorgó; al principio sólo financia aquellas actividades u operaciones seleccionadas libremente por el prestatario siempre que generen ingresos de forma rápida y que empleen las habilidades que el prestatario ya posea; ejerce una estrecha supervisión de los créditos otorgados por parte del personal del banco; incentiva que los prestatarios ahorren para minimizar los riesgos y, por último, mantiene la transparencia en todas las transacciones bancarias que realiza. En consecuencia, la tasa de reembolso de los préstamos es aproximadamente del 98,92%¹⁷.

En síntesis, las líneas de crédito con las que trabaja Grameen Bank tiene las siguientes características generales¹⁸:

- Promueven el crédito como un derecho humano.
- Su misión es ayudar a que las familias más pobres puedan salir por sí mismas de la pobreza, poniendo énfasis en las mujeres.
- Los créditos se basan en la confianza existente entre el banco y los prestatarios, y no en sistemas y procedimientos legales, como los contratos exigibles.
- Se centran en la generación de ingresos y creación de viviendas, en vez de centrarse en el consumo.
- Tienen su propia metodología, dejando de lado la metodología básica de los bancos tradicionales que rechazan a los pobres por no ser solventes.
- Se guían por el principio de que las personas no deben ir al banco, sino que es el banco quien debe llegar a las personas. Es por esto que los funcionarios del banco son quienes buscan acercarse y conocer a las personas que necesitan de su financiación.
- Para obtener un préstamo, el prestatario debe unirse a un grupo pequeño de prestatarios, para generar garantías grupales y promover la solidaridad y la confianza.
- Los préstamos se deberán devolver en cuotas semanales o quincenales.

¹⁷ Fuente: <http://www.grameen.com/credit-delivery-system/>

¹⁸ Fuente: <http://www.grameen.com/what-is-microcredit/>

- Incorporan programas de ahorro (obligatorios o voluntarios), para mejorar la situación económica de los pobres y disminuir sus riesgos.

Para terminar con esta sección, en la siguiente figura se muestran ejemplos más concretos de los emprendimientos financiados por Grameen Bank:

Figura N.º 15:

PROYECTOS FINANCIADOS POR GRAMEEN BANK	
<ul style="list-style-type: none"> • Construcción y reparación de viviendas. • Agricultura y ganadería. Compra de vacas u otro tipo de ganado, de herramientas para cultivar. • Compra de terrenos para agricultura o vivienda. • Microemprendimientos 	<ul style="list-style-type: none"> • Educación. Becas y préstamos estudiantiles para educación superior. • Limpieza y conservación del medioambiente. • Energía sostenible • Agua potable. Construcción de letrinas de pozo.

Fuente: Elaboración propia con los datos de <http://www.grameen.com/>

En este capítulo se presentaron ejemplos de entidades que integran la Banca Ética: Triodos Bank, Oikocredit y Grameen Bank. Cabe aclarar que no son las únicas; por el contrario, la Banca Ética está formada por múltiples entidades desde cooperativas de crédito, sociedades anónimas, bancos y organizaciones que prestan algún tipo de servicio financiero teniendo como base los valores éticos descritos a lo largo del desarrollo de este trabajo y se encuentran en diferentes lugares del mundo. Sin embargo, considero que las entidades desarrolladas aquí son las más adecuadas para describir el accionar y las ideas de la Banca Ética y además en ellas se ven claramente los principios de la Banca Ética descritos en el capítulo anterior: sostenibilidad, participación social, transparencia, responsabilidad comportamiento ético, etc.

Hasta aquí he realizado un análisis cualitativo de la Banca Ética, presentando sus principios básicos y ejemplificando las actividades que realiza a través de la descripción de algunas de las entidades que la integran. Así mismo, con lo desarrollado en este capítulo, se puede responder otra de las preguntas de investigación planteadas al inicio:

- ¿Qué actividades involucra la Banca Ética?

Las entidades integrantes de la Banca Ética financian actividades y proyectos rentables que apuntan a mejorar la calidad de vida de las personas y a promover el desarrollo social y económico de diversas comunidades, a la vez que protegen el medioambiente. Estas actividades van desde financiar pequeños emprendimientos que generen ingresos a quienes los necesitan, hasta la construcción de viviendas, obtención de energía renovable y sostenible y protección y preservación de especies y de los ecosistemas en general.

- ¿Qué impacto genera la Banca Ética en el conjunto social?

Dados los ejemplos de actividades y proyectos planteados a lo largo del capítulo, se desprende que el impacto generado por la Banca Ética en la sociedad es un impacto positivo, que busca el desarrollo y la mejora de la calidad de vida de las personas y de la sociedad en general a través de la disminución de la pobreza, la financiación de emprendimientos, de la generación de oportunidades de desarrollo educativo, social y económico y del cuidado del medioambiente.

Por todo esto también se ha cumplido con otro de los objetivos ya planteados:

- Describir y analizar las actividades relacionadas con la Banca Ética.

CAPITULO III

IMPACTO DE LA BANCA ÉTICA

En este capítulo, se realizará un análisis cuantitativo de los resultados económicos, financieros y sociales generados por las actividades que llevan a cabo algunas de las entidades de la Banca Ética. Para esto, se toman como ejemplo las tres entidades descritas en el capítulo anterior: Grameen Bank, Oikocredit y Triodos Bank.

Por último, se comparan los resultados obtenidos por Triodos Bank con los obtenidos por un banco tradicional, en este caso el Grupo Santander. Los bancos elegidos para esta comparación son los que considero más representativos de la Banca Ética y de los bancos tradicionales, respectivamente.

Todos los datos utilizados para la elaboración de este capítulo se extrajeron de los informes anuales elaborados por estas entidades, que se encuentran publicados en sus respectivas páginas web.

1. Grameen Bank

Para el desarrollo de esta sección, se presentan tablas que exponen los datos referidos a la situación económica y financiera de Grameen Bank. Dichos datos corresponden a balances e informes consolidados, representando los resultados obtenidos por las distintas sucursales de Grameen Bank en su conjunto. También se presentan tablas que muestran las variaciones porcentuales que han tenido las principales cuentas a lo largo de los años bajo análisis y se muestran algunos ratios para analizar algunos datos financieros publicados por la entidad.

Por otra parte, también se muestran datos referidos al impacto social generado por el trabajo de Grameen Bank a través de la cuantificación de ciertos indicadores, como el número de viviendas construidas o el número de miembros integrantes de Grameen Bank.

A lo fines de este trabajo de investigación, los años considerados para el análisis son los comprendidos en el período 2016-2019. Los datos presentados en las distintas tablas se extrajeron de los reportes anuales elaborados por Grameen Bank y que se pueden encontrar en su página web. Algunos

datos de estos reportes, como los del balance, están expresados en la moneda de Bangladesh (taka), por lo que, a lo fines de este trabajo, los importes se presentan convertidos a dólares.

Tabla N.º 2: Balance Consolidado de Grameen Bank

GRAMEEN BANK: Balance Consolidado (en USD)			
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
ACTIVO			
Dinero en Efectivo	119	1.957	1.393
Bancos	1.060.632.433	934.793.175	1.198.153.174
Inversiones	3.104.887	3.155.663	3.316.781
Préstamos y Anticipos	1.944.622.178	1.841.845.370	1.576.639.849
Activos Fijos	17.024.220	17.175.854	17.964.410
Propiedades de Inversión	966.873	1.009.998	1.090.274
Otros Activos	114.934.704	104.732.148	123.141.026
Total Activo	3.141.285.414	2.902.714.166	2.920.306.907
PASIVO			
Préstamos de bancos y otras instituciones	27.180.462	16.598.641	15.491.462
Depósitos de Miembros	1.874.895.640	1.708.735.804	1.641.644.687
Depósitos de no Miembros	825.539.098	815.160.211	902.370.591
Otros Depósitos	71.405.954	66.582.616	73.189.996
Otros Pasivos	134.442.045	122.547.580	130.421.777
Total Pasivo	2.933.463.199	2.729.624.853	2.763.118.514
PATRIMONIO NETO			
Capital (pagado o integrado)	10.704.318	10.444.059	10.871.090
Capital Reservado y Otras Reservas	171.455.054	140.092.139	125.972.202
Excedente Retenido	25.662.843	22.553.115	20.345.102
Total Patrimonio Neto	207.822.215	173.089.313	157.188.394
Total Pasivo y Patrimonio Neto	3.141.285.414	2.902.714.166	2.920.306.907

Fuente: Elaboración propia con los datos de los reportes anuales 2016, 2017 y 2018 de Grameen Bank

En la tabla anterior, se pueden observar los datos patrimoniales del período 2016-2018. Dentro de las características propias de esta entidad, por ejemplo, se puede observar en el activo la baja cantidad de dinero en efectivo que mantiene con respecto a la cantidad depositada en otros bancos y en el pasivo se puede observar la distinción que hace entre los depósitos recibidos por miembros de la entidad y los depósitos recibidos por personas que no son miembros, siendo siempre superior la cantidad de depósitos que provienen de los miembros de la entidad.

En la siguiente tabla se pueden observar las variaciones porcentuales de las principales cuentas patrimoniales en el período bajo análisis.

Tabla N.º 3: Variaciones del Balance Consolidado de Grameen Bank

GRAMEEN BANK: Variaciones del Balance Consolidado (en %)			
	2018-2016 (Variación Total)	2018-2017	2017-2016
ACTIVO			
Dinero en Efectivo	-91%	-94%	40%
Bancos	-11%	13%	-22%
Inversiones	-6%	-2%	-5%
Total Activo	8%	8%	-1%
PASIVO			
Préstamos de bancos y otras instituciones	75%	64%	7%
Depósitos de Miembros	14%	10%	4%
Depósitos de no Miembros	-9%	1%	-10%
Total Pasivo	6%	7%	-1%
PATRIMONIO NETO			
Capital (pagado o integrado)	-2%	2%	-4%
Capital Reservado y Otras Reservas	36%	22%	11%
Excedente Retenido	26%	14%	11%
Total Patrimonio Neto	32%	20%	10%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	8%	8%	-1%

Fuente: Elaboración propia con los datos de los reportes anuales 2016, 2017 y 2018 de Grameen Bank

Entre los años 2018 y 2017, puede observarse una marcada disminución del dinero efectivo y una importante reducción total, en contraposición con el aumento que hubo entre los años 2017 y 2016, mientras que el dinero depositado en otros bancos tuvo una disminución total reducida.

Observando la variación ocurrida en los tres años bajo análisis, puede verse que el activo total aumentó en un 8% mientras que el pasivo total también aumentó, pero en un porcentaje menor, un 6%. Por otra parte, la variación total de los depósitos de los no miembros disminuyó, mientras que los depósitos de los miembros aumentaron un 14%. También se ve un aumento bastante grande de las deudas por préstamos de bancos y otras instituciones y que el total del patrimonio neto tuvo un aumento progresivo junto con las reservas.

En las siguientes dos tablas, se presentan los datos y las variaciones referidas a los resultados obtenidos por Grameen Bank.

Tabla N.º 4: Cuenta de Ganancias y Pérdidas Consolidada-Grameen Bank

GRAMEEN BANK: Cuenta de Ganancias y Pérdidas (antes de las apropiaciones, en USD)			
	2.018	2.017	2.016
INGRESOS OPERATIVOS			
Ingresos por Intereses	444.102.747	392.356.559	376.091.943
Intereses Pagados	-205.387.721	-191.639.375	-193.283.118
Ingreso de Interés Neto	238.715.026	200.717.185	182.808.825
Ingresos por Dividendos de Inversiones	594.918	549.735	925.108
Otros Ingresos	26.414.277	32.716.057	31.889.682
TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS	265.724.222	233.982.977	215.623.615
GASTOS OPERATIVOS			
Salarios y Subsidios	140.911.376	141.297.047	140.424.331
Alquiler, seguros, serv. públicos, etc.	2.933.632	2.805.962	2.785.475
Honorarios legales y otros	4.801.655	4.908.085	4.697.542
Franqueo, sello, telecomunicaciones, etc.	293.181	219.814	230.662
Papelería, impresión, etc.	1.293.017	1.207.750	1.172.505
Honorarios de directores	5.077	4.143	1.451
Honorarios de auditores	18.710	19.016	19.987
Depreciación de los activos fijos	700.622	712.504	778.534
Reparación y mantenimiento de activos	640.033	628.801	620.312
Otros gastos	29.770.828	22.892.969	21.823.161
TOTAL DE GASTOS OPERATIVOS	181.368.131	174.696.091	172.553.962
Beneficio antes de provisión	84.356.091	59.286.886	43.069.654
Provisiones para préstamos y anticipos	42.815.108	31.724.256	25.334.448
BENEFICIO NETO	41.540.982	27.562.630	17.735.206

Fuente: Elaboración propia con los datos de los reportes anuales 2016, 2017 y 2018 de Grameen Bank

Tabla N.º 5: Principales variaciones, Cuenta de Ganancias y Pérdidas Consolidada de Grameen Bank

GRAMEEN BANK: Variaciones de la Cuenta de Ganancias y Pérdidas (en %)			
	2018-2016 (Variación total)	2018-2017	2017-2016
INGRESOS OPERATIVOS			
Ingresos por Intereses	18%	13%	4%
Intereses Pagados	6%	7%	-1%
Ingreso de Interés Neto	31%	19%	10%
TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS	23%	14%	9%
GASTOS OPERATIVOS			
Salarios y Subsidios	0,3%	-0,3%	1%
Honorarios legales y otros	2%	-2%	4%
Honorarios de directores	250%	23%	185%
TOTAL DE GASTOS OPERATIVOS	5%	4%	1%
BENEFICIO NETO	134%	51%	55%

Fuente: Elaboración propia con los datos de los reportes anuales 2016, 2017 y 2018 de Grameen Bank

Dentro de las principales variaciones, puede observarse en aumento continuo de los ingresos por el margen neto de los intereses, llegando a un aumento final del 31%, debido a que los ingresos por los intereses aumentaron en un porcentaje superior al aumento de los intereses pagados. También se puede ver que las variaciones en los salarios y subsidios fue mínima, mientras que las variaciones en los honorarios de los directores fueron muy grandes, llegando a una variación final del 250%, comparado con las pequeñas variaciones en los otros honorarios. Finalmente, es notorio el aumento en los beneficios netos obtenidos por Grameen Bank, debido a que el aumento del total de los ingresos es superior al aumento del total de los gastos. Por esto, puede decirse que las actividades realizadas por Grameen Bank son capaces de generar un beneficio adecuado.

Tabla N.º 6: Ratios de Grameen Bank

GRAMEEN BANK: Ratios			
	2.018	2.017	2.016
Ratio de Solvencia	1,07	1,06	1,06
Rentabilidad sobre Activo (ROA)	1,32%	0,95%	0,61%
Rentabilidad del Capital Propio (ROE)	21,81%	16,69%	11,82%

Fuente: Elaboración propia con los datos de los reportes anuales 2016, 2017 y 2018 de Grameen Bank

Por los ratios calculados, puede decirse que Grameen Bank es una entidad solvente y rentable. La solvencia ha tenido variaciones mínimas durante el período bajo análisis, mientras que la rentabilidad ha tenido un crecimiento constante, hasta llegar a una rentabilidad del capital propio de un 21,81% en el año 2018.

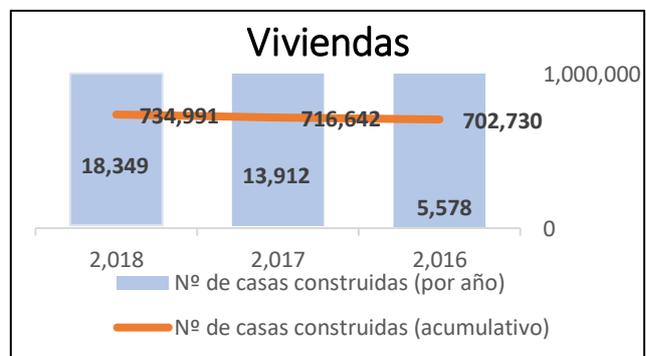
Para terminar con esta sección en los siguientes gráficos se muestran algunos indicadores de las actividades realizadas por Grameen Bank y la evolución de algunos datos sociales.

Gráfico N.º 1



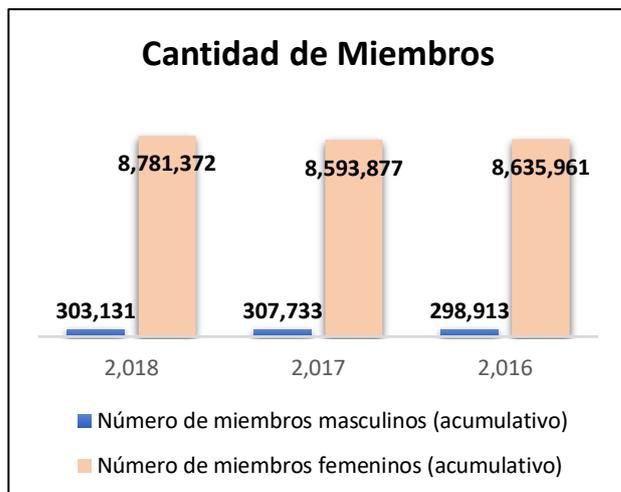
Fuente: Elaboración propia con los datos del reporte anual 2018 de Grameen Bank

Gráfico N.º 2



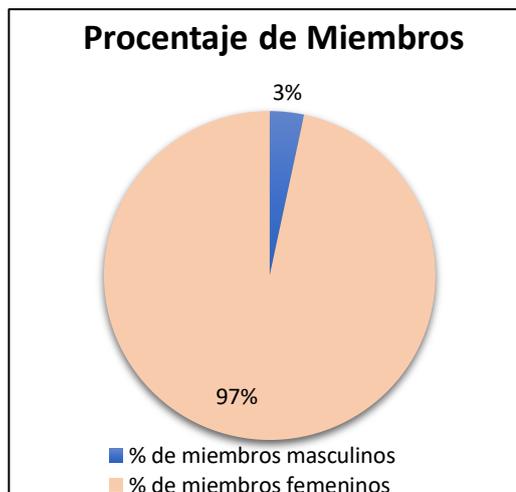
Fuente: Elaboración propia con los datos del reporte anual 2018 de Grameen Bank

Gráfico N.º 3



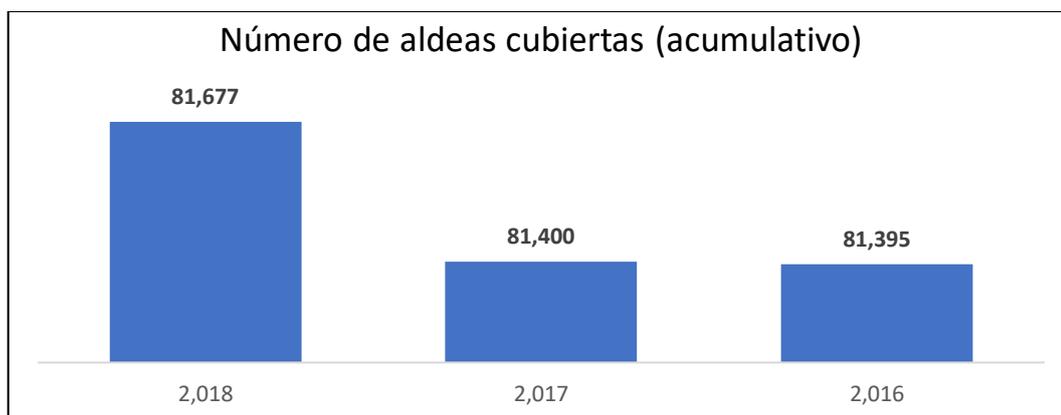
Fuente: Elaboración propia con los datos del reporte anual 2018 de Grameen Bank

Gráfico N.º 4



Fuente: Elaboración propia con los datos del reporte anual 2018 de Grameen Bank

Gráfico N.º 5



Fuente: Elaboración propia con los datos del reporte anual 2018 de Grameen Bank

Las cifras acumulativas hacen referencia al período que comprende desde el año bajo análisis hacia los inicios de la actividad de Grameen Bank como entidad. Por ejemplo, durante todos los años de actividad hasta el año 2018, el total de viviendas construidas con los préstamos otorgados por Grameen Bank es 734.991.

Por todo lo expuesto en esta sección, se puede inferir que Grameen Bank es una entidad solvente y rentable, lo que le permite continuar en funcionamiento a la vez que se dedica a generar un impacto social positivo en las comunidades (aldeas) más desfavorecidas de Bangladesh, por ejemplo, a través del otorgamiento de préstamos para la construcción de viviendas y poniendo especial énfasis en ayudar a las mujeres quienes representan un 97% de la cantidad total de sus miembros.

2. Oikocredit

De manera similar a la sección anterior, a continuación, se presentan tablas que muestran los principales datos económicos y financieros de Oikocredit, además de ratios para evaluar su solvencia y rentabilidad e indicadores que evidencian el impacto que generan sus actividades de manera cuantitativa.

Tabla N.º 7: Balance Consolidado 2019 de Oikocredit

OIKOCREDIT: Balance Consolidado (antes de distribuir beneficios, en miles de euros)		
	31/12/2019	31/12/2018
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo y bancos	109.846	109.327
Cuentas por cobrar y otros activos corrientes	44.332	53.724
Inversiones	139.821	144.240
Total Activo Corriente	293.999	307.291
Activo No Corriente		
Activos Financieros	1.011.835	980.308
Activos Fijos Intangibles	316	458
Inmovilizado Material	4.209	4.886
Total Activo No Corriente	1.016.360	985.652
TOTAL ACTIVO	1.310.359	1.292.943
PASIVO		
Pasivo Corriente	29.324	52.821
Pasivo No Corriente	62.463	56.808
Provisiones	1.052	1.801
TOTAL PASIVO	92.839	111.430
PATRIMONIO NETO (FONDOS PROPIOS)		
Capital	1.129.832	1.082.492
Reserva General	80.548	90.816
Reserva de fluctuación cambiaria restringida	-11.875	-9.148
Otros Fondos	4.741	14.419
Utilidad neta no distribuida del año	14.274	1.270
	1.217.520	1.179.849
Intereses de terceros	-	1.664
TOTAL PN (FONDOS PROPIOS)	1.217.520	1.181.513
TOTAL PN (FONDOS PROPIOS) + PASIVOS	1.310.359	1.292.943

Fuente: Elaboración propia con los datos del reporte anual 2019 de Oikocredit

Tabla N.º 8: Principales variaciones, Balance Consolidado de Oikocredit

OIKOCREDIT: Principales Variaciones del Balance Consolidado 2019	
	2019-2018
ACTIVO	
Total Activo Corriente	-4%
Activos Financieros	3%
Total Activo No Corriente	3%
TOTAL ACTIVO	1%
PASIVO	
Pasivo Corriente	-44%
Pasivo No Corriente	10%
TOTAL PASIVO	-17%
PATRIMONIO NETO (FONDOS PROPIOS)	
Capital	4%
Reserva General	-11%
TOTAL PN (FONDOS PROPIOS)	3%
TOTAL PN (FONDOS PROPIOS) + PASIVOS	1%

Fuente: Elaboración propia con los datos del reporte anual 2019 de Oikocredit

En las tablas anteriores se exponen las cifras patrimoniales del balance consolidado del 2019 de Oikocredit, donde se expresan de manera comparativa los años 2019 y 2018. Puede observarse que Oikocredit tiene una gran cantidad de activos financieros en comparación con los otros elementos del activo, sin embargo, las variaciones del activo son mínimas en comparación a las variaciones en el pasivo, donde en pasivo corriente disminuyó en un 44%. Las variaciones en el patrimonio neto también son mínimas salvo la disminución del 11% en la reserva general.

Tabla N.º 9: Balance Consolidado 2018 de Oikocredit

OIKOCREDIT: Balance Consolidado (antes de distribuir beneficios, en miles de euros)		
	31/12/2018	31/12/2017
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo y bancos	109.327	119.324
Cuentas por cobrar y otros activos corrientes	53.724	31.936
Total Activo Corriente	163.051	151.260
Activo No Corriente		
Activos Financieros	1.124.548	1.065.406
Activos Fijos Intangibles (incluye inversiones)	458	1.132
Inmovilizado Material	4.886	2.247
Total Activo No Corriente	1.129.892	1.068.785
TOTAL ACTIVO	1.292.943	1.220.045

PASIVO		
Pasivo Corriente	52.821	36.286
Pasivo No Corriente	56.808	56.934
Provisiones	1.801	1.582
TOTAL PASIVO	111.430	94.802
PATRIMONIO NETO (FONDOS PROPIOS)		
Capital	1.082.492	1.012.421
Reserva General	90.816	81.986
Reserva de fluctuación cambiaria restringida	-9.148	-7.383
Otros Fondos	14.419	17.077
Utilidad neta no distribuida del año	1.270	18.439
	1.179.849	1.122.540
Intereses de terceros	1.664	2.703
TOTAL PN (FONDOS PROPIOS)	1.181.513	1.125.243
TOTAL PN (FONDOS PROPIOS) + PASIVOS	1.292.943	1.220.045

Fuente: Elaboración propia con los datos del reporte anual 2018 de Oikocredit

Tabla N.º 10: Principales Variaciones del Balance Consolidado 2018 de Oikocredit

OIKOCREDIT: Principales Variaciones del Balance Consolidado 2018	
	2018-2017
ACTIVO	
Total Activo Corriente	7,8%
Activos Financieros	5,6%
Total Activo No Corriente	5,7%
TOTAL ACTIVO	6,0%
PASIVO	
Pasivo Corriente	45,6%
Pasivo No Corriente	-0,2%
TOTAL PASIVO	17,5%
PATRIMONIO NETO (FONDOS PROPIOS)	
Capital	6,9%
Reserva General	10,8%
TOTAL PN (FONDOS PROPIOS)	5,0%
TOTAL PN (FONDOS PROPIOS) + PASIVOS	6,0%

Fuente: Elaboración propia con los datos del reporte anual 2018 de Oikocredit

Con respecto a las variaciones entre los años 2018 y 2017, se observa que las variaciones en el activo fueron mayores que las del período 2019-2018, pero siguen siendo menores que las variaciones del pasivo, donde el pasivo corriente aumentó un 45,6%. El patrimonio neto también aumentó, aunque en un porcentaje menor que el activo.

Tabla N.º 11: Resultados Netos de Oikocredit

OIKOCREDIT: Resultado Neto (en miles de euros)		
2.019	2.018	2.017
14.274	1.270	18.439

Fuente: Elaboración propia con los datos de los reportes anuales 2019 y 2018 de Oikocredit

Tabla N.º 12: Ratios de Oikocredit

OIKOCREDIT: Ratios			
	2.019	2.018	2.017
Ratio de Solvencia	12,74	12,19	10,34
Rentabilidad sobre	1,10%	0,10%	1,52%
Rentabilidad del Capital Propio (ROE)	1,19%	0,11%	1,68%

Fuente: Elaboración propia con los datos de los reportes anuales 2019 y 2018 de Oikocredit

En estas últimas tablas, se muestran los resultados netos obtenidos por Oikocredit en 2019, 2018 y 2017. Revisando los ratios, se observa que Oikocredit es una entidad solvente y rentable, aunque en el año 2018 hubo una disminución importante en el resultado neto y por lo tanto en la rentabilidad. Sin embargo, en el año 2019, volvieron a acrecentarse, pero fueron menores a los del 2017. Por su parte, la solvencia disminuyó un poco en 2018, pero volvió a aumentar en 2019 y fue superior a la del 2017.

Para terminar, en la siguiente tabla se muestran una serie de indicadores que evidencian de forma cuantitativa el impacto de las actividades llevadas a cabo por Oikocredit durante los años bajo análisis.

Tabla N.º 13: Indicadores de Impacto de Oikocredit

OIKOCREDIT: Desempeño Social y Ambiental			
INDICADORES GENERALES Y FINANCIEROS	2.018	2.017	2.016
Total pendiente en financiación del desarrollo	€1046,6 millones	€982 millones	€1047 millones
Total de préstamos e inversiones aprobados	€388,4 millones	€375 millones	€383 millones
Total cartera de inclusión financiera	€796,2 millones	€755 millones	€815 millones
Total cartera de agricultura	€168,8 millones	€147 millones	€157 millones
Total cartera de energías renovables	€48,4 millones	€49 millones	€40 millones
Número total de socios	684	747	801
Número de cooperativas	169	191	214
INDICADORES DEL DESEMPEÑO SOCIAL			
Inclusión financiera			
Número de socios en inclusión financiera	466	498	536
Clientes alcanzados	37,6 millones	36 millones	40 millones
% de clientes mujeres	86%	84%	84%

% de clientes rurales	61%	49%	48%
Agricultura			
Número de socios agrícolas	167	183	195
Nº de socios agrícolas verdes (sostenibles)	84	68	69
Número de cooperativas agrícolas	69	74	86
Nº de empleos dados por socios agrícolas*	42 000	39 200	40 500
* de los cuales son empleos permanentes	26.040	24 000	24 300
Número de agricultores alcanzados	528 000	508 000	538 000
Energías renovables			
Número de socios en energías renovables	18	24	20
Hogares con mejor acceso a energía limpia	72 000	15 600	5400
Emisiones de CO2 evitadas	178 000 tonel.	38 100 tonel.	6 960 tonel.

Fuente: Elaboración propia con los datos del Informe de Desempeño Social y Ambiental 2017 y del Informe de Impacto 2019 de Oikocredit.

Entre los indicadores, se puede ver la cantidad de miembros y cooperativas que forman parte de Oikocredit, a través de los cuales se intenta llegar a la mayor cantidad de personas posible en los sectores de agricultura, inclusión financiera y energías renovables. Oikocredit presenta informes de desempeño donde muestran, por ejemplo, la cantidad de hogares a quienes ayudaron a acceder a una mejor calidad de energía, la cantidad de empleos generados en el área de agricultura, los fondos que destina a las distintas áreas, etc. Por todo esto, se infiere que Oikocredit genera un impacto positivo en la sociedad a través de sus inversiones y financiaciones.

3. Triodos Bank

En esta sección, se analizarán datos financieros y económicos de Triodos Bank. Para esto, al igual que en las secciones anteriores, se presentan tablas con los datos extraídos de los informes anuales elaborados y publicados por Triodos Bank en su página web.

Tabla N.º 14: Balance Consolidado de Triodos Bank

TRIODOS BANK: Balance Consolidado (en miles de euros)				
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
ACTIVO				
Caja y Bancos Centrales	2.270.224	1.795.272	1.365.729	732.219
Valores del Estado	-	-	26.500	178.902
Bancos	227.561	237.055	216.375	467.529
Inversión crediticia	8.187.470	7.247.970	6.597.901	5.708.338
Otros valores representativos de deuda / Valores de renta fija	1.023.422	1.258.216	1.401.215	1.718.786
Acciones	20	20	20	20
Participaciones en empresas	24.279	22.448	14.649	16.411

Inmovilizado inmaterial	41.543	38.424	32.843	25.159
Bienes inmuebles y otros activos fijos materiales	135.208	115.861	72.894	56.491
Otros activos	53.436	35.249	31.588	24.800
Cuentas de periodificación	97.135	99.563	142.606	152.349
TOTAL ACTIVO	12.060.298	10.850.078	9.902.320	9.081.004
PASIVO				
Bancos	70.023	67.217	64.363	31.582
Depósitos de clientes	10.690.005	9.558.203	8.721.888	8.024.620
Otras deudas	38.487	36.014	22.308	16.834
Cuentas de periodificación	55.861	70.024	76.283	100.934
Provisiones	6.380	6.743	8.583	3.353
TOTAL PASIVO	10.860.756	9.738.201	8.893.425	8.177.323
PATRIMONIO NETO (FONDOS PROPIOS)				
Capital	720.088	674.734	612.368	554.415
Reserva de prima de emisión de acciones	198.626	190.324	169.840	151.157
Reserva de revalorización	2.354	2.656	1.186	484
Reserva estatutaria	36.108	31.188	24.988	18.540
Otras reservas	203.615	178.306	167.118	149.845
Resultado del ejercicio	38.751	34.669	37.395	29.240
TOTAL PN (FONDOS PROPIOS)	1.199.542	1.111.877	1.012.895	903.681
TOTAL PN + PASIVO	12.060.298	10.850.078	9.906.320	9.081.004

Fuente: Elaboración propia con los datos de los Informes Anuales 2016 - 2019 de Triodos Bank

Tabla N.º 15: Principales Variaciones del Balance Consolidado de Triodos Bank

TRIODOS BANK: Principales Variaciones del Balance Consolidado (en %)				
	2019-2016 (Var. Total)	2019-2018	2018-2017	2017-2016
ACTIVO				
Caja y Bancos Centrales	210%	26%	31%	87%
Inversión crediticia	43%	13%	10%	16%
TOTAL ACTIVO	33%	11%	10%	9%
PASIVO				
Bancos	122%	4%	4%	104%
Depósitos de clientes	33%	12%	10%	9%
TOTAL PASIVO	33%	12%	9%	9%
PATRIMONIO NETO (FONDOS PROPIOS)				
Capital	30%	7%	10%	10%
Reserva estatutaria	95%	16%	25%	35%
Otras reservas	36%	14%	7%	12%
TOTAL PN (FONDOS PROPIOS)	33%	8%	10%	12%
TOTAL PN + PASIVO	33%	11%	10%	9%

Fuente: Elaboración propia con los datos de los Informes Anuales 2016 - 2019 de Triodos Bank

En esas tablas, se muestran las cifras patrimoniales consolidadas de todas las sucursales de Triodos Bank. Dentro de las principales cuentas, las variaciones más grandes se ven en el dinero en efectivo y el depositado en los bancos centrales, llegando a una variación final del período 2019-2016 del 210%, en la reserva estatutaria con una variación final del 95% y en las deudas a otros bancos, con un aumento en el período 2017-2016 del 104%, llegando a una variación total del período 2019-2016 del 122%. La única disminución que se observa, es en el período 2018-2017 en el resultado neto obtenido por la entidad. En general, los totales de activo, pasivo y patrimonio neto fueron aumentando en porcentajes similares.

Tabla N.º 16: Cuenta de Ganancias y Pérdidas Consolidada de Triodos Bank

TRIODOS BANK: Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (en miles de euros)				
	2.019	2.018	2.017	2.016
INGRESOS				
Intereses e ingresos asimilados	213.061	194.790	179.259	174.557
Intereses y cargas asimiladas	-27.907	-25.308	-26.438	-32.435
Margen de intereses	185.154	169.482	152.821	142.122
Ingresos por inversiones	679	4.138	1.569	179
Comisiones percibidas	109.839	89.634	88.542	76.917
Comisiones pagadas	-4.499	-4.388	-3.692	-3.510
Ingresos por comisiones	105.340	85.246	84.850	73.407
Resultados de operaciones financieras	-30	381	786	404
Otros ingresos	920	1.853	244	1.518
Otros ingresos	890	2.234	1.030	1.922
TOTAL DE INGRESOS	292.063	261.100	240.270	217.630
GASTOS				
Gastos de personal y otros gastos de administración	218.221	198.412	179.582	160.632
Amortizaciones y ajustes de valor de inmovilizado inmaterial y material	16.391	13.639	10.588	11.226
Costes de explotación	234.612	212.051	190.170	171.858
Ajustes por valoración de activos	3.944	3.480	1.841	5.711
Ajustes por valoración de participación en empresas	-280	532	-1.334	1.485
TOTAL DE GASTOS	238.276	216.063	190.677	179.054
Resultado operativo antes de impuestos	53.787	45.037	49.593	38.576
Impuesto sobre el beneficio	-15.036	-10.368	-12.198	-9.336
Resultado del ejercicio/ Beneficio neto	38.751	34.669	37.395	29.240

Fuente: Elaboración propia con los datos de los Informes Anuales 2016 - 2019 de Triodos Bank

Tabla N.º 17: Principales Variaciones, Cuenta de Ganancias y Pérdidas Consolidada de Triodos Bank

TRIODOS BANK: Variaciones de Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (en %)				
	2019-2016 (Var. Total)	2019-2018	2018-2017	2017-2016
INGRESOS				
Margen de intereses	30%	9%	11%	8%
Ingresos por inversiones	279%	-84%	164%	777%
Ingresos por comisiones	44%	24%	0%	16%
Resultados de operaciones financieras	-107%	-108%	-52%	95%
Otros ingresos	-54%	-60%	117%	-46%
TOTAL DE INGRESOS	34%	12%	9%	10%
GASTOS				
Costes de explotación	37%	11%	12%	11%
TOTAL DE GASTOS	33%	10%	13%	6%
Resultado del ejercicio/ Beneficio neto	33%	12%	-7%	28%

Fuente: Elaboración propia con los datos de los Informes Anuales 2016 - 2019 de Triodos Bank

Con respecto a las ganancias y pérdidas generadas por la actividad del banco, las variaciones de mayor cuantía se observan en los ingresos obtenidos por inversiones, en los resultados de operaciones financieras y en otros ingresos. En el resultado neto, la única disminución se observa en el período 2018-2017 y aunque en el período 2019-2018 volvió a incrementarse, fue inferior al aumento que hubo en el período 2017-2016. Sin embargo, en el período total bajo análisis (2019-2016), el resultado neto aumentó en un 33%. En general, el total de ingresos y el total de gastos han ido aumentando en porcentajes cercanos, pero los ingresos aumentaron en un porcentaje mayor que los gastos.

Tabla N.º 18: Ratios de Triodos Bank

TRIODOS BANK: Ratios				
	2.019	2.018	2.017	2.016
Ratio de Solvencia	1,11	1,11	1,11	1,11
Rentabilidad sobre Activo (ROA)	0,34%	0,33%	0,39%	0,34%
Rentabilidad del Capital Propio (ROE)	3,4%	3,3%	3,9%	3,5%

Fuente: Elaboración propia con los datos de los Informes Anuales 2016 - 2019 de Triodos Bank

Analizando los datos a través de los ratios, se observa que Triodos Bank es solvente y rentable. Los ratios de solvencia no han variado en el período bajo análisis y la rentabilidad del capital propio se ha mantenido por encima del 3%.

Para cuantificar el impacto que las actividades llevadas a cabo por Triodos Bank han generado en la sociedad, en las siguientes tablas se muestran indicadores y otros datos que evidencian el efecto de estas actividades en los distintos sectores a los que van destinados.

Tabla N.º 19: Concesión de créditos por sector, Triodos Bank

TRIODOS BANK: Concesión de créditos por sector						
Impacto por sector	Concesión de créditos por sector tras los ajustes de operaciones entre empresas del grupo (en miles de euros)					
	2.019			2.018		
	Nº	Importe	%	Nº	Importe	%
Medioambiente:						
Agricultura ecológica	843	154.463	1,89%	833	151.898	2,09%
Alimentación ecológica	870	115.725	1,41%	852	121.437	1,67%
Energías renovables	955	1.596.294	19,50%	1.117	1.741.750	23,95%
Construcción sostenible	639	878.953	10,74%	645	768.687	10,57%
Tecnología medioambiental	275	120.159	1,47%	214	101.672	1,40%
	3.582	2.865.594	35,00%	3.661	2.885.444	39,67%
Datos Sociales:						
Minoristas no alimentarios	222	31.457	0,38%	208	25.898	0,36%
Industria	146	25.770	0,31%	142	22.110	0,30%
Servicios profesionales	657	60.887	0,74%	542	51.386	0,71%
Vivienda social	412	472.928	5,78%	410	408.769	5,62%
Salud	1.638	1.107.134	13,52%	1.497	992.318	13,64%
Proyectos sociales	637	175.081	2,14%	570	149.216	2,05%
Comercio justo	54	4.487	0,05%	43	3.830	0,05%
Cooperación al desarrollo	49	23.781	0,29%	45	22.183	0,30%
	3.815	1.901.525	23,22%	3.457	1.675.710	23,04%
Cultura:						
Educación	596	290.091	3,54%	559	263.566	3,62%
Infancia	86	18.100	0,22%	82	16.390	0,23%
Arte y cultura	1.299	481.961	5,89%	1.003	452.868	6,23%
Filosofía de vida	321	90.421	1,10%	310	91.882	1,26%
Ocio	478	192.249	2,35%	420	152.688	2,10%
	2.780	1.072.822	13,10%	2.374	977.394	13,44%
Créditos a particulares	67.785	1.992.271	24,33%	59.246	1.498.455	20,60%
Créditos a Administraciones Públicas	22	355.258	4,34%	13	236.777	3,26%
TOTAL	77.984	8.187.470	100,0%	68.751	7.273.780	100,0%

Fuente: Elaboración propia con los datos de los Informes Anuales 2018 y 2019 de Triodos Bank

En esa tabla se muestra la forma en que Triodos Bank distribuyó la concesión de los créditos en los distintos sectores en los años 2018 y 2019. Es sector al que se destinaron más créditos fue al sector medioambiental con un 35% del total de los créditos en el 2019 y un 39,67% en el año 2018. También se observa una gran diferencia entre la cantidad de créditos concedidos a particulares y los concedidos a administraciones públicas.

Tabla N.º 20.1: Impacto Climático 2019, Triodos Bank

TRIODOS BANK: Impacto climático de préstamos e inversiones de fondos 2019			
	Total de préstamos pendientes y fondos de inversión cubiertos (en miles de euros)	Emisiones atribuidas (kton CO₂ eq.)	Puntuación calidad de datos: Alta calidad = 1 Baja calidad = 5
Medioambiente, Aspectos sociales, Cultura y otros Fondos	9.814.773	289	3,4
Emisiones retenidas			
Desarrollo forestal y naturaleza	84.769	-24	2,9
Emisiones netas			
	9.899.542	265	3,4
Emisiones evitadas			
Energías renovables	2.391.993	-962	1,6
TOTAL			
	12.291.535	-	3,1

Fuente: Elaboración propia con los datos del Informe Anual 2019 de Triodos Bank

Con respecto al impacto climático, Triodos Bank intenta calcular la cantidad de emisiones de CO₂ que generan sus actividades y también las emisiones que consigue evitar. Por ejemplo, en el año 2019, el total de emisiones evitadas debido a la inversión y financiación de actividades relacionadas con las energías renovadas fue de 962 kilotoneladas. Como el cálculo de estos datos es dificultoso, Triodos Bank presenta, de manera anexa a los datos de las emisiones, un puntaje que revela la calidad de los datos obtenidos en sus cálculos.

Además, Triodos Bank calcula la cantidad de emisiones propias (por actividades y artículos propios del banco: transporte, papelería, combustible, etc.), como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla N.º 20.2: Impacto Climático, Triodos Bank

TRIODOS BANK: Emisiones propias de CO₂				
	2019	2018	2017	2016
Emisiones propias de CO ₂ (100 kg)	2,9	2,8	3,1	3,1
(compensación del 100%)				

Fuente: Elaboración propia con los datos del Informe Anual 2019 de Triodos Bank

Se puede observar que, a lo largo de los años, Triodos Bank ha intentado reducir las emisiones propias de CO₂, al mismo tiempo que las compensa de manera total con otras actividades, sobre todo aquellas relacionadas con la inversión y la financiación de proyectos que implican el uso de energías sostenibles y renovables.

Para terminar esta sección, en la siguiente tabla se muestran algunas cifras del impacto que las actividades generan en la sociedad:

Tabla N.º 21: Cifras claves de Impacto, Triodos Bank

TRIODOS BANK: Cifras claves de Impacto				
	2019	2018	2017	2016
Nº de personas que podrían ser alimentadas con la comida producida en los proyectos de agricultura ecológica financiados por el banco.	28.000	29.000	27.000	29.000
Nº de visitantes a espectáculos culturales – cine, teatros, museos – en espacios financiados por Triodos Bank. (en millones)	25,8	22,6	17,6	13,7
Nº de hogares en el mundo cuyas necesidades de electricidad al año podrían ser cubiertas por las inversiones y préstamos en energía.	4.600.000	2.500.000	1.400.000	1.200.000
Nº de personas beneficiadas por el trabajo de los centros educativos financiados por Triodos Bank.	660.000	680.000	650.000	2.000.000
Nº de personas atendidas en las residencias de mayores financiadas por Triodos Bank.	43.000	41.000	53.000	35.000
Nº de prestatarios de instituciones de microcréditos y otros vehículos financieros en los que invierte Triodos Investment Management (en millones)	19,1	19,2	20,3	20,2
Nº de ahorradores de instituciones de microcréditos y otros vehículos financieros en los que invierte Triodos Investment Management (en millones)	19,2	11,1	15,1	13,7

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.triodos.es/es>

En esas cifras puede verse de manera aproximada, la cantidad de personas que fueron beneficiadas por las inversiones y financiaciones de Triodos Bank en los distintos sectores. Las mayores variaciones se observan en el aumento del número de hogares con acceso a la energía eléctrica, y en la disminución de la cantidad de personas beneficiadas por los centros educativos financiados. En general, en el resto de los indicadores no hubo variaciones demasiado grandes en el período bajo análisis.

4. Comparación entre Triodos Bank y el Grupo Santander

En la última parte de este capítulo se realizará una comparación de las principales cifras y resultados obtenidos entre un banco perteneciente a la Banca Ética, Triodos Bank y un banco tradicional, el Grupo Santander. El objetivo es comparar la rentabilidad y el beneficio neto generado por ambos para determinar si existe una diferencia importante entre ambos.

Tabla N.º 22: Comparación cifras Patrimoniales

Comparación de cifras Patrimoniales (en millones de euros)				
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Activo Total	Triodos Bank	12.060	10.850	9.902
	Grupo Santander	1.522.695	1.459.271	1.444.305
DIFERENCIA		-1.510.635	-1.448.421	-1.434.403
Pasivo Total	Triodos Bank	10.860	9.738	8.893
	Grupo Santander	1.412.036	1.351.910	1.337.472
DIFERENCIA		-1.401.176	-1.342.172	-1.328.579
Patrimonio Neto Total	Triodos Bank	1.200	1.112	1.013
	Grupo Santander	110.659	107.361	106.833
DIFERENCIA		-109.459	-106.249	-105.820

Fuente: Elaboración propia con los datos de los Informes Anuales 2019 y 2017 de Triodos Bank y los Informes Anuales 2019 y 2018 del Grupo Santander

Tabla N.º 23: Comparación cifras de Resultados

Comparación de cifras de Resultados (en millones de euros)				
		2.019	2.018	2.017
Resultado del Ejercicio / Beneficio Neto	Triodos Bank	39	35	37
	Grupo Santander	8.116	9.315	8.207
DIFERENCIA		-8.077	-9.280	-8.170

Fuente: Elaboración propia con los datos de los Informes Anuales 2019 y 2017 de Triodos Bank y los Informes Anuales 2019 y 2018 del Grupo Santander

Tabla N.º 24: Comparación Ratios de Rentabilidad

Comparación de Ratios de Rentabilidad (en %)				
		2.019	2.018	2.017
Rentabilidad sobre Activo (ROA)	Triodos Bank	0,34%	0,33%	0,39%
	Grupo Santander	0,54%	0,64%	0,59%
DIFERENCIA		-0,2%	-0,3%	-0,2%
Rentabilidad del Capital Propio (ROE)	Triodos Bank	3,4%	3,3%	3,9%
	Grupo Santander	7,4%	8,7%	7,8%
DIFERENCIA		-4,1%	-5,4%	-3,9%

Fuente: Elaboración propia con los datos de los Informes Anuales 2019 y 2017 de Triodos Bank y los Informes Anuales 2019 y 2018 del Grupo Santander

A través de esas tablas, se observa que los activos, pasivos y patrimonio neto del Grupo Santander son muy superiores a los de Triodos Bank y también los resultados netos que obtiene el Grupo Santander son superiores a los obtenidos por Triodos Bank. La rentabilidad del Grupo Santander también es mayor que la de Triodos Bank. Con respecto a la rentabilidad sobre el activo, la diferencia es mínima, alrededor del 0,2% y el 0,3% y con respecto a la rentabilidad del capital propio la diferencia oscila entre un 4% y un 5,4%.

Por todo esto, se infiere que el banco tradicional obtiene una rentabilidad y unos resultados superiores a los de un banco perteneciente a la Banca Ética. La explicación de esto radica en que el objetivo principal de la Banca Ética es generar un impacto social y medioambiental positivo y en segundo plano, obtener la rentabilidad necesaria para mantenerse en funcionamiento, por lo que sus beneficios y su rentabilidad van a ser inferiores a los de un banco tradicional, quien se dedica principalmente a generar un rendimiento económico.

De esta manera, en este capítulo se analizó de manera cuantitativa el impacto económico, financiero, social y medioambiental que generaron tres entidades pertenecientes a la Banca Ética durante los años 2016 a 2019. Se determinó que dicho impacto es positivo no sólo desde el punto de vista financiero y económico, sino también desde el punto de vista de las mejoras sociales y medioambientales de las comunidades en las que trabajan. En esto se evidencia el cumplimiento del objetivo más importante de las entidades de la Banca Ética: generar un impacto social positivo; y también el cumplimiento de su segundo objetivo principal: ser rentable, y como este último es un objetivo supeditado al primero, la rentabilidad obtenida por estas entidades no es tan elevada como la obtenida por los bancos tradicionales, como se observa en la comparación entre Triodos Bank y el Grupo Santander.

CAPÍTULO IV

PROYECTOS EN ARGENTINA

En el último capítulo de este trabajo de investigación, se describirá el avance del accionar de las entidades de la Banca Ética en Argentina. Para esto se describen los proyectos realizados por Oikocredit y Grameen Bank en el país. Los datos presentados en este capítulo fueron extraídos de las páginas web de las entidades mencionadas a lo largo del desarrollo del capítulo.

1. Oikocredit

Es importante recordar que una de las maneras en que Oikocredit financia o invierte en proyectos beneficiosos para la sociedad, es a través de sus socios, es decir, a través de otras entidades ubicadas en distintos lugares del mundo que reciben financiación de Oikocredit para mejorar el impacto social que generan las operaciones que realizan en las zonas en que están localizadas.

En el caso de Argentina, existen dos sectores principales en los que estos socios realizan sus actividades: servicios financieros y agricultura, agroservicios y procesamiento.

1.1. Servicios Financieros

En este sector, Oikocredit cuenta con seis socios en Argentina. A continuación, se describen cada uno de ellos.

1.1.1. Banco CMF SA

Es un banco, con sede en la provincia de Buenos Aires, que comenzó sus operaciones en el año 1978 como una compañía financiera y en el año 1996 se transformó formalmente en un banco. Su principal labor es ofrecer servicios financieros a PYMES, quienes representan el mayor sector al que destina su accionar. Ofrece productos diversos destinados a satisfacer las necesidades específicas de las PYMES, contribuyendo y promoviendo el crecimiento de este sector.

Según su página web, el Banco CMF SA es un *“proveedor de productos y servicios financieros especializados de alto valor agregado. Reconocidos como una organización profesional altamente*

calificada, efectiva y enfocada a satisfacer las necesidades y detectar las oportunidades de negocio de nuestros clientes en materia de financiamiento, inversiones, comercio exterior y asesoramiento”.

En la siguiente tabla se sintetizan algunos datos importantes:

Tabla N.º 25: Banco CMF SA

Banco CMF SA		
Sector	Socio de Oikocredit desde	Financiación de Oikocredit (13-05-2020)
Servicios Financieros	2017	Préstamo de 109.687.000 ARS
		Préstamo de 5.520.000 USD

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.coop/es>

1.1.2. Cordial Compañía Financiera SA

Es una empresa financiera ubicada en Buenos Aires y fundada en el año 2011 como integrante del Grupo Supervielle (Banco Supervielle), que se dedica a brindar servicios financieros a personas de bajos y medios ingresos que tienen dificultades para acceder a los servicios bancarios tradicionales. Sin embargo, sus operaciones comenzaron en el año 1999 con el nombre de GE Money (compañía de General Electric) hasta que en el año 2010 el Grupo Supervielle empieza los trámites para comprar las sucursales en Argentina de la compañía financiera GE. A su vez, el Grupo Supervielle, también ofrece servicios a las PYMES, como una manera de ayudar en la reducción de la pobreza.

Tabla N.º 26: Cordial Compañía Financiera SA

Cordial Compañía Financiera SA		
Sector	Socio de Oikocredit desde	Financiación de Oikocredit (13-05-2020)
Servicios Financieros	2018	Préstamo de 67.650.000 ARS

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.coop/es>

1.1.3. Banco Industrial

Es un banco comercial ubicado en la provincia de Buenos Aires, que se dedica a financiar a PYMES, como industrias del agro, manufactura y servicios. También otorga préstamos a particulares. Comenzó a funcionar como una caja de crédito en el año 1971 y con el paso de los años se convirtió formalmente en un banco y se expandió a nivel nacional a través de la apertura de sucursales en distintas provincias. A través de la financiación a este socio, Oikocredit apoya a las PYMES argentinas y a sus empleados, contribuyendo a la generación de nuevos puestos de trabajo.

Tabla N.º 27: Banco Industrial

Banco Industrial		
Sector	Socio de Oikocredit desde	Financiación de Oikocredit (13-05-2020)
Servicios Financieros	2018	Préstamo de 263.200.000 ARS

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.coop/es>

1.1.4. Cooperativa de Crédito y Vivienda UNICRED Ltda

UNICRED se fundó en el año 1989 y está ubicada en Buenos Aires. Su principal actividad es la prestación de servicios financieros a PYMES, siendo el factoring la metodología que abarca más de la mitad de sus operaciones. Sus clientes operan en diversos sectores, por ejemplo, construcción y servicios y ser miembros de esta cooperativa les significa una mejora en la liquidez y en los flujos de fondos. Los servicios que presta UNICRED son complementarios a los créditos ofrecidos por un banco tradicional pero también son más flexibles, con el objetivo de satisfacer de mejor manera las necesidades de las PYMES. Además, tiene como uno de sus principales ejes la responsabilidad social empresaria, implementando valores como la cooperación, igualdad, equidad, democracia y solidaridad.

Tabla N.º 28: UNICRED

UNICRED		
Sector	Socio de Oikocredit desde	Financiación de Oikocredit (13-05-2020)
Servicios Financieros	2017	Préstamo de 52.110.000 ARS

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.coop/es>

1.1.5. Pro Mujer Argentina

Es una institución dedicada a otorgar microcréditos, capacitación empresarial a mujeres de bajos recursos y servicios relacionados con la atención de la salud, enfocándose en la prevención y en la educación. Fue fundada en el año 1990 en Bolivia, con la principal misión de empoderar a las mujeres de bajos recursos para que puedan alcanzar su máximo potencial, tanto económica como socialmente. Con el paso de los años, se ha ido extendiendo a otros países de América Latina, llegando en el año 2014 a operar en cinco países: Argentina, México, Bolivia, Perú y Nicaragua.

Tabla N.º 29: Pro Mujer Argentina

Pro Mujer Argentina		
Sector	Socio de Oikocredit desde	Financiación de Oikocredit (13-05-2020)
Servicios Financieros	2010	Préstamo de 94.380.333 ARS

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.coop/es>

1.1.6. FIE Gran Poder SA

Es una institución de microfinanzas, dedicada al otorgamiento de préstamos a pequeñas empresas y que opera en el país desde el año 2001. Además de servicios financieros, ofrece capacitación y asesoramiento legal a unidades económicas de bajos recursos y pequeñas empresas para promover la equidad y la inclusión. Dentro de los servicios financieros que ofrece, los microcréditos son la principal herramienta con la que apoya a las pequeñas empresas y a personas de bajos recursos que tienen dificultades para acceder a las líneas de crédito que ofrecen los bancos tradicionales.

Tabla N.º 30: FIE Gran Poder SA

FIE Gran Poder SA		
Sector	Socio de Oikocredit desde	Financiación de Oikocredit (13-05-2020)
Servicios Financieros	2005	Préstamo de 17.475.000 ARS

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.coop/es>

1.2. Agricultura, Agroservicios y Procesamiento

En este sector, Oikocredit tiene nueve socios en Argentina, que se describen a continuación.

1.2.1. Manfrey Cooperativa de Tamberos de Comercialización e Industrialización Ltda

Según su página web, “*Manfrey, es una empresa cooperativa láctea argentina de primer grado, con setenta y cinco años de permanencia en el mercado*”. Comenzó a operar en 1943 en Freyre, provincia de Córdoba, como una pequeña productora de manteca, hasta que en 1976 se formalizó como una cooperativa de tamberos, que se dedica a la producción y distribución de productos lácteos con la materia prima que le suministran pequeños y medianos productores de leche. Su labor ayuda a estos productores a obtener mejores condiciones en la negociación de sus productos en el mercado y mejora la explotación de sus propias granjas con capacitación, asesoramiento técnico, insumos, etc.

Tabla N.º 31: Manfrey

Manfrey Cooperativa de Tamberos de Comercialización e Industrialización Ltda		
Sector	Socio de Oikocredit desde	Financiación de Oikocredit (13-05-2020)
Agricultura, Agroservicios y Procesamiento	2017	Préstamo de 2.000.000 USD

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.coop/es>

1.2.2. Federación de Cooperativas Vitivinícolas Argentinas Coop Ltda

La Federación de Cooperativas Vitivinícolas Argentina (FECOVITA), según su página web, “es una cooperativa de segundo grado que asocia a 29 cooperativas, integradas por más de 5000 productores y elaboradores vitivinícolas”. Fue fundada en el año 1980 en la provincia de Mendoza y se dedica al envasado y venta de los vinos que producen las 29 cooperativas asociadas en mercados locales e internacionales. Además, participa en proyectos sociales y educativos locales y ofrece a los vitivinicultores capacitaciones para que mejoren sus métodos de producción para que sus vinos alcancen los estándares requeridos por FECOVITA y el mercado.

Tabla N.º 32: Federación de Cooperativas Vitivinícolas Argentinas

Federación de Cooperativas Vitivinícolas Argentinas		
Sector	Socio de Oikocredit desde	Financiación de Oikocredit (13-05-2020)
Agricultura, Agroservicios y Procesamiento	2016	Préstamo de 11.400.000 USD

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.coop/es>

1.2.3. Cooperativa Arrocería San Salvador

Se trata de una cooperativa formada por pequeños y medianos productores cuya principal actividad es la producción y comercialización de arroz, ubicada en la provincia de Entre Ríos. Como actividad secundaria, almacena y comercializa otros granos como soja, trigo y maíz y suministra insumos agrícolas. Con su accionar, mejora las condiciones de comercialización que tienen los pequeños productores, quienes muchas veces tienen dificultades para acceder mejores precios para sus productos en el mercado.

Tabla N.º 33: Cooperativa Arrocería San Salvador

Cooperativa Arrocería San Salvador		
Sector	Socio de Oikocredit desde	Financiación de Oikocredit (13-05-2020)
Agricultura, Agroservicios y Procesamiento	2017	Préstamo de 1.000.000 USD

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.coop/es>

1.2.4. Productores Argentinos Integrados SA – PAI

Según su página web, Productores Argentinos Integrados (PAI) son “*un grupo de productores dedicado a la exportación de frutas frescas nacido en 1974. Estamos compuestos por nueve firmas empacadoras del Alto Valle de Río Negro y Neuquén, quienes a su vez nuclean a más de 280 pequeños y medianos productores. Como grupo totalizamos más de 3.200 hectáreas, que incluyen producción, estructura de empaque, frío y servicios logísticos para cumplir con los más ambiciosos programas comerciales*”. Además, apoya a cooperativas y PYMES, mejorando sus oportunidades de comercialización, recibiendo precios justos por sus productos.

Tabla N.º 34: Productores Argentinos Integrados SA

Productores Argentinos Integrados SA - PAI		
Sector	Socio de Oikocredit desde	Financiación de Oikocredit (13-05-2020)
Agricultura, Agroservicios y Procesamiento	2015	Préstamo de 2.000.000 USD

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.coop/es>

1.2.5. Asociación de Cooperativas Argentinas (ACA)

Fundada en el año 1922, la Asociación de Cooperativas Argentinas (ACA), según su página web, se dedica a brindar “*Soluciones Integrales a las Cooperativas y Productores Agropecuarios, creando valor de forma competitiva y sustentable, aportando transparencia a los mercados y manteniendo el diferencial de los principios y valores cooperativos*”. Está formada por 147 cooperativas distribuidas en las provincias de La Pampa, Entre Ríos, Buenos Aires, Córdoba, Chaco, Río Negro, Santa Fe y Santiago del Estero, y agrupan a alrededor de 50.000 productores. Realiza actividades como la comercialización de granos, capacitación y asesoramiento técnico, con el fin de mejorar las posibilidades de comercializan que tienen los productores que la integran y contribuir a la disminución de la pobreza en las áreas rurales.

Tabla N.º 35: Asociación de Cooperativas Argentinas

Asociación de Cooperativas Argentinas		
Sector	Socio de Oikocredit desde	Financiación de Oikocredit (13-05-2020)
Agricultura, Agroservicios y Procesamiento	2013	Préstamo de 12.426.653 USD

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.coop/es>

1.2.6. Special Grains

Fundada en 1983 en la provincia de Buenos Aires, Special Grains es una empresa que se dedica al procesamiento y exportación de cereales que han sido cultivados con elevados estándares ambientales. Special Grains cultiva sus propias cosechas y trabaja junto a agricultores pequeños y medianos, ofreciéndoles apoyo y capacitación técnica. Además, lleva a cabo proyectos comunitarios en zonas rurales como, por ejemplo, plantar árboles y promover la alimentación saludable con el fin de impulsar la agricultura orgánica y sostenible.

Tabla N.º 36: Special Grains

Special Grains		
Sector	Socio de Oikocredit desde	Financiación de Oikocredit (13-05-2020)
Agricultura, Agroservicios y Procesamiento	2018	Préstamo de 3.500.000 USD

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.coop/es>

1.2.7. Cooperativa Agrícola Ganadera Limitada de Ascensión

Fundada en el 1941 en la provincia de Buenos Aires, integra a más de 1.000 pequeños y medianos productores de maíz, soja y trigo. Estos productores, al ser miembros de esta cooperativa, tienen mejores oportunidades a la hora de comercializar sus productos que las que tienen de manera individual. Por otra parte, esta cooperativa genera empleo en la localidad donde está ubicada, ya que trabaja, no sólo con personal permanente, sino que también utiliza personal temporal para la manipulación de los cereales.

Tabla N.º 37: Cooperativa Agrícola Ganadera Limitada de Ascensión

Cooperativa Agrícola Ganadera Limitada de Ascensión		
Sector	Socio de Oikocredit desde	Financiación de Oikocredit (13-05-2020)
Agricultura, Agroservicios y Procesamiento	2016	Préstamo de 3.000.000 USD

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.coop/es>

1.2.8. Agricultores Federados Argentinos Sociedad Cooperativa Limitada (AFA)

Según su página web, “*Agricultores Federados Argentinos S.C.L es la principal Cooperativa Agropecuaria de primer grado en Argentina y una de las más grandes y pujantes de América Latina. Los 36.000 Productores Asociados cuentan con una estructura compuesta por más de 1.600 empleados permanentes en 26 Centros Cooperativos Primarios, que sumados a los Sub-Centros, Oficinas y Representaciones permiten que la entidad tenga presencia arraigada en 130 localidades de 9 provincias argentinas: Santa Fe, Buenos Aires, Córdoba, Entre Ríos, Santiago del Estero, Chaco, Salta, Tucumán y San Luis*”.

Fue fundada en el año 1932, y su principal actividad es la producción y comercialización de productos e insumos agrícolas, aunque también se dedica al procesamiento de legumbres y a la producción de aceite comestible. Al igual que las entidades nombradas anteriormente, ofrece servicios de asistencia técnica, soluciones técnicas y capacitación para ayudar a los productores miembros a obtener mejores condiciones en la comercialización de sus productos.

Tabla N.º 38: Agricultores Federados Argentinos S.C.L (AFA)

Agricultores Federados Argentinos S.C.L		
Sector	Socio de Oikocredit desde	Financiación de Oikocredit (13-05-2020)
Agricultura, Agroservicios y Procesamiento	2016	Préstamo de 5.500.000 USD

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.coop/es>

1.2.9. Cooperativa Agrícola Ganadera Los Molinos Ltda

Fundada en la localidad de Los Molinos en la provincia de Santa Fe en el año 1950, esta cooperativa reúne como miembros a pequeños y medianos productores con dificultades para negociar la venta de sus productos en el mercado. A través de la cooperativa, estos productores tienen mejores posibilidades en la comercialización de sus productos, a la vez que contribuyen a que los consumidores tengan un mejor acceso a alimentos de mejor calidad. Por otra parte, constituye una fuente de empleo en la localidad, generando puestos de trabajo permanentes y temporarios, a la vez que trabaja también con aproximadamente 300 agricultores locales, además de sus miembros.

Oikocredit, además de financiación, le brindó ayuda a esta cooperativa para obtener certificaciones de sostenibilidad y conciencia ambiental para ella misma y otros asociados.

Tabla N.º 39: Cooperativa Agrícola Ganadera Los Molinos Ltda

Cooperativa Agrícola Ganadera Los Molinos Ltda		
Sector	Socio de Oikocredit desde	Financiación de Oikocredit (13-05-2020)
Agricultura, Agroservicios y Procesamiento	2016	Préstamo de 1.650.000 USD

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.oikocredit.coop/es>

En conclusión, se puede observar que la mayoría de los socios de Oikocredit en Argentina trabajan en el sector de la agricultura, brindando apoyo a pequeños y medianos productores. También tiene socios en el sector de servicios financieros, quienes se dedican principalmente a apoyar a las PYMES, en sus distintas áreas de trabajo. Gracias a los préstamos que Oikocredit les otorga a estos socios, ellos pueden mejorar sus inversiones y el desarrollo de sus actividades para generar un impacto económico y social positivo en las comunidades en las que trabajan.

1.3. Oikocredit Argentina

Además de financiar a sus socios, Oikocredit también cuenta con una oficina de representación en Argentina, que comenzó sus operaciones en el año 2005. A lo largo de los años, Oikocredit Argentina se ha encargado de financiar cooperativas agrícolas, proveedores de salud y educación e instituciones financieras.

Además de esas actividades, Oikocredit Argentina premia la innovación en el ámbito de las microfinanzas, con el fin de reconocer la importancia del trabajo de los prestadores de microcréditos en relación al desarrollo económico y social de sus clientes. Por ejemplo, en el año 2017, la ganadora del premio fue una prestadora perteneciente al Programa Alumbra Microcréditos (forma parte de la Fundación del Banco Macro), cuya propuesta se centraba en el desarrollo de nuevos productos de préstamos que se adapten a las necesidades de las mujeres, como préstamos para mujeres solteras, profesionales o pertenecientes a sectores desfavorecidos y de riesgo.

De esta manera, la presencia de los valores y actividades fomentadas por Oikocredit, se materializan en Argentina a través del trabajo de sus socios, en quienes invierte, y de su oficina de representación, quien se ocupa, entre otras cosas, de impulsar actividades positivas como el microcrédito o las cooperativas productivas que generan beneficios económicos y sociales en los sectores más vulnerables del país.

2. Grammen Bank

Con respecto a Grameen Bank, en Argentina se han diseminado los valores y la metodología de créditos empleada por este banco (descrita en el Capítulo III), a través de entidades que resultan ser réplicas del mismo, y que se caracterizan por poner en práctica los principios y métodos promovidos por Grameen Bank para impulsar el desarrollo económico social y económico de las personas y comunidades más vulnerables a lo largo de todo el territorio nacional.

2.1. Fundación Grameen (Aldeas) Argentina

Como se dijo en los capítulos anteriores, la representación de Grameen Bank en Argentina está a cargo de la Fundación Grameen Argentina (FGA). El término “Aldeas” en su identificación se debe a que el término “Grameen” significa “aldea” en idioma bengalí. Fue fundada en el año 1999, por el doctor en Ciencias Económicas, Pablo Broder quien también es presidente honorario de la Fundación. La iniciativa era promover el desarrollo local utilizando el microcrédito como principal herramienta. FGA es un proyecto apolítico y ecuménico, que basa su accionar en valores éticos como la solidaridad, la libertad de elección de las personas, la perseverancia, la disciplina, el trabajo en equipo y el compromiso.

La Fundación entiende que la pobreza no es una condición humana, sino que es una condición social que debe ser erradicada a través del cambio social y el uso del crédito como herramienta productora de ingresos y como medio para que los pobres recuperen la dignidad. A lo largo de los años de actividad, más de 40 comunidades y cerca de 30.000 personas fueron atendidas y beneficiadas con las operaciones de la Fundación. En la siguiente figura se muestran algunos logros de la Fundación:

Figura N.º 16:

Logros de la Fundación Grameen Argentina (FGA)				
Cerca de 30.000 personas fueron beneficiadas: el prestatario mejora su calidad de vida junto a su familia y entorno cercano.	Más de 40 comunidades cuentan hoy con un centro Grameen. Se formaron alrededor de 1.200 grupos solidarios.	El reembolso promedio de los préstamos supera el 90%. Y el 85% de los prestatarios continúan con sus negocios, sin perder su productividad.	Más de 6.000 personas recibieron un crédito Grameen y tuvieron la posibilidad de sustentarse por un empleo propio.	Más del 90% de los beneficiarios de los créditos son mujeres y mejorar su situación tiene beneficios directos sobre sus familias.

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.grameenarg.org.ar/nuestros-logros.html>

Las actividades de Grameen Bank se han extendido a lo largo del país a través de réplicas de centros Grameen ubicadas en distintas provincias, como muestra este mapa:

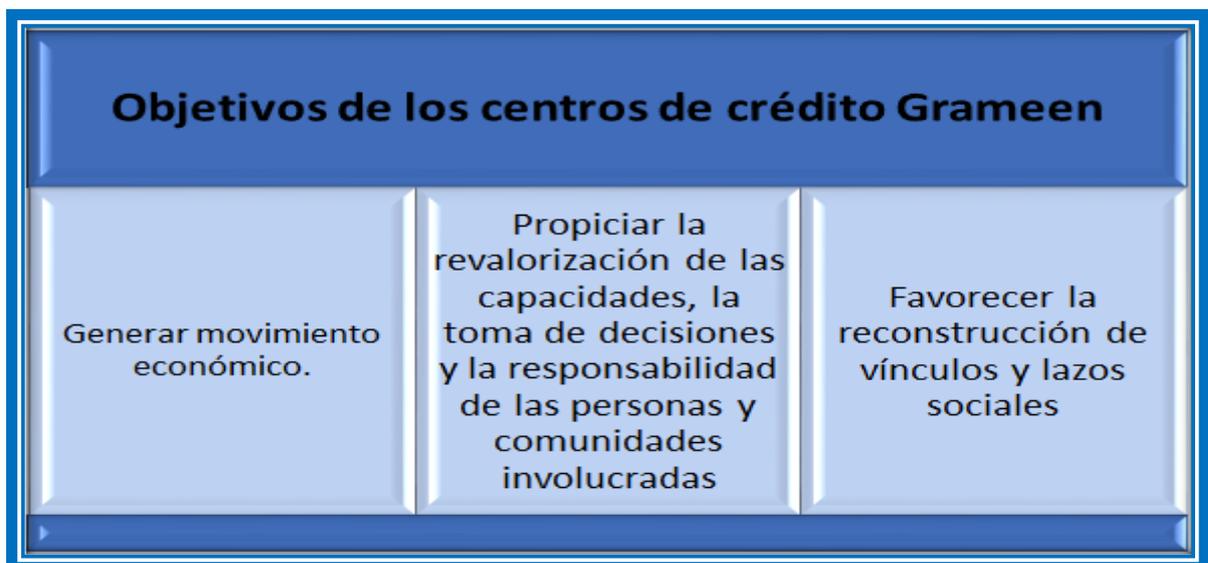
Figura N.º 17:



Fuente: <https://www.grameenarg.org.ar/nuestros-logros.html>

Los principales objetivos de estos centros Grameen se sintetizan en la siguiente figura:

Figura N.º 18:



Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.grameenarg.org.ar/centros-de-credito.html>

Todas las actividades que realizan los centros Grameen tienen como finalidad ayudar a las personas de bajos recursos a desarrollarse tanto económica como socialmente para tener una mejor calidad de vida. Sin embargo, el Dr. Pablo Broder dijo en una entrevista que *“Grameen no pretende resolver el tema de la pobreza general, sino ayudar a los más necesitados a emerger de la indignidad de la miseria¹⁹”*. Eso significa que es esencial la participación consciente de las personas que requieren de los microcréditos que otorgan Grameen. De esta manera se consigue que ellos logren empoderarse y generar ingresos por sí mismos, con sus capacidades y sus propios proyectos para salir de a poco de la pobreza y conseguir una mejor calidad de vida para ellos y sus familias. Así lo manifiesta Pablo Broder cuando dice que *“para Grameen no existe un proyecto más grande que otro. Siempre sobre la base que los préstamos son para el desarrollo de una actividad productiva, es indistinto y de la misma importancia, financiar la compra de una heladera para un humilde kiosco, como un torno para un pequeño taller. La importancia del proyecto radica en el éxito que el prestatario logre a partir del préstamo, y emerger de su miseria²⁰”*.

2.1.1. Proyectos de Grameen Argentina

Para terminar esta sección, se presentan algunos ejemplos de los proyectos financiados por Grameen Argentina.

a) Grameen Rosario

Gracias al trabajo constante y responsable de la Mutual San José, administradora de Grameen Rosario, son muchos los sectores carenciados que tuvieron acceso a microcréditos para financiar sus proyectos y mejorar su calidad de vida.

El banco Grameen de Rosario comenzó su actividad en el año 2002 y desde entonces ha sido una fuente crediticia confiable, que promueve la solidaridad y el desarrollo de las personas de forma individual y colectiva. Además, existen centros de Grameen dedicados a generar un espacio de reunión donde las mujeres, el sector más apoyado, puedan compartir sus respectivas realidades y encuentren soluciones a los problemas de emprendimiento, seguridad, violencia de género, etc. De esta manera las mujeres se sienten acompañadas y trabajan en su autoestima y empoderamiento para poder salir adelante y desarrollarse. Por todo esto, Grameen Rosario es considerado un caso concreto del éxito del trabajo y los valores promovidos por Grameen Bank.

¹⁹ Fuente: Toschi, D. (2019) Entrevista a Pablo Broder. Revista ECONO N° 19. Facultad de Ciencias Económicas, UNLP

²⁰ Fuente: Toschi, D. (2019) Entrevista a Pablo Broder. Revista ECONO N° 19. Facultad de Ciencias Económicas, UNLP

b) Fundación León

La Fundación León es una réplica de Grameen localizada en la provincia de Tucumán, que sigue los métodos y valores promovidos por Grameen Bank.

Desde el año 2003, realiza sus operaciones con el objetivo general de reducir la pobreza extrema en la provincia de Tucumán. Para eso intenta cumplir con los siguientes objetivos particulares:

- Promover la inclusión educativa de niños en situación de pobreza.
- Promover la inclusión educativa y laboral de adolescentes y jóvenes en situación de pobreza.
- Promover la inclusión financiera de mujeres en situación de pobreza.
- Promover la inclusión de personas con discapacidad en situación de pobreza.
- Promover la inclusión y mejorar la calidad de vida de personas mayores con Alzheimer y otras demencias, de sus familias y cuidadores.

Con todas las actividades que realiza para cumplir con sus objetivos, la Fundación León a ayudado a un total de 1.050 hogares y a más de 5.000 personas, con más de 17 millones de pesos invertidos y más de 3.000 voluntarios y socios involucrados²¹.

Además, contribuye al desarrollo sostenible a través de la erradicación de la pobreza en comunidades vulnerables mediante programas de emprendimiento, educación y trabajo y a través de la inclusión de personas discapacitadas o afectadas por algún tipo de demencia y de bajos recursos, mediante programas de acompañamiento y de servicios sociales. Estos programas son llevados a cabo gracias al trabajo conjunto de donantes, voluntarios y destinatarios.

Finalmente, es importante mencionar que la visión que tiene la Fundación León para el futuro es lograr una sociedad equitativa y justa, basada en la puesta en práctica de los valores de solidaridad, profesionalismo, transparencia, cooperación, innovación, respeto, cercanía e inclusión.

Para terminar esta sección, en la siguiente figura se muestran algunos ejemplos de las actividades realizadas por la Fundación León con la finalidad de erradicar la pobreza y trabajar por la inclusión de las personas de bajos recursos.

²¹ Fuente: <https://www.fundacionleon.org.ar/plan-estrategico-2020/>

Figura N.º 19:

Fundación León	
Programas	Objetivos
Aprendiendo en casa - HIPPY	Asegurar el desarrollo temprano de niños de 2 a 5 años en situación de pobreza.
Ludoteca y Colonia de Vacaciones	Fortalecer las HSE (medioambiente, seguridad y salud) de niños de 6 a 12 años en situación de pobreza.
Acompañamiento Pre Becas	Promover el interés por la literatura como medio para posibilitar el aprendizaje de la escritura y fortalecer las HSE de pre-adolescentes del segundo ciclo de educación primaria en situación de pobreza.
Futuros Egresados	Fortalecer las HSE para facilitar el acceso, permanencia y egreso efectivo de adolescentes que cursan la educación secundaria y que se encuentran en situación de pobreza.
Becas Universitarias	Fortalecer las HSE para facilitar el acceso, permanencia y egreso efectivo de jóvenes que cursan estudios superiores y que se encuentran en situación de pobreza.
Red de Egresados	Asegurar el acceso a la formación laboral y la igualdad de oportunidades de inclusión al mundo del trabajo de jóvenes en situación de pobreza.
Microcréditos	<ul style="list-style-type: none"> * Fortalecer los microemprendimientos de mujeres en situación de pobreza. * Impulsar el empoderamiento de las prestatarias del programa.
Entrega Elementos Ortopédicos	Facilitar elementos ortopédicos para personas con discapacidad.
Banco de Medicamentos	Suministrar fármacos a usuarios con enfermedades crónicas sin cobertura de salud y a instituciones sanitarias que lo requieran.
Empresas Inclusivas	Fomentar la inclusión laboral de personas con discapacidad.
Envejecimiento activo	Promover el envejecimiento activo como dispositivo de prevención del Alzheimer y otras demencias.
Grupo de Ayuda y Café con Alma	Fortalecer la contención socioemocional para familiares y cuidadores. Concientizar y sensibilizar a la comunidad.
Formación continua	Mejorar los conocimientos sobre el cuidado de personas con Alzheimer y otras demencias.

Fuente: Elaboración propia con los datos de <https://www.fundacionleon.org.ar/plan-estrategico-2020/>

3. Banca Ética Latinoamérica

Para terminar este capítulo, considero que es importante mencionar a un proyecto que se viene desarrollando desde el año 2014, con la finalidad de crear una Banca Ética en Argentina y en los demás países de Latinoamérica.

Este proyecto se llama Banca Ética Latinoamérica y se desarrolla tomando como modelo los principios y metodologías de Triodos Bank. A su vez, la formación de los equipos que impulsan este proyecto tiene como pilar los Talleres de Conciencia y el Taller de Fundamentos para la Banca Ética, dictados por Joan Melé.

Joan Melé es el líder del proceso de desarrollo de la Banca Ética Latinoamérica, miembro del Consejo Asesor de Triodos Bank y es referente y promotor de los valores y beneficios de la Banca Ética. Dentro de sus actividades, dio una charla en el año 2017 en Buenos Aires, en el marco del Sustainable Brands, donde expresó que el eje de la Banca Ética es recuperar la dignidad humana en el sector económico, a través de la transparencia en las operaciones financieras y la puesta en práctica de valores éticos que promueven el desarrollo económico y social de la sociedad en su conjunto para cambiar el mundo y que éste sea un lugar mejor para las generaciones actuales y futuras.

Este proyecto se propone fundar un banco humano que actúe bajo tres valores fundamentales:

- Verdad: Lograr un actuar coherente, transparente y auténtico en las relaciones internas y con el medio en el que trabaja.
- Belleza: Lograr un equilibrio que aporte armonía y sostenibilidad.
- Bondad: Como base de la organización y de sus integrantes para actuar con proactividad, coraje, iniciativa y compromiso con los valores éticos que promueve.

El proyecto en Argentina consta de cuatro etapas:

- Identidad: Gracias al impulso generado por los talleres dictados por Joan Melé, el equipo impulsor del proyecto se identifica con los valores de la Banca Ética y crece en número y profesionalismo.
- Prefactibilidad: Se realiza un plan de estudio de la viabilidad y desarrollo del proyecto en la región, estudiando los sectores y elementos que lo conforman.

- Escalamiento: Se constituye una empresa financiera intermedia que incluye la incorporación de inversores de riesgo para financiar el desarrollo del proyecto con asistencia crediticia.

- Bancarización: En esta etapa se solicita y se obtiene la licencia bancaria. También se obtiene el capital inicial y se presenta el plan de negocios, con sus controles internos y con los requisitos legales que cada jurisdicción requiere para permitir su funcionamiento.

Actualmente, el proyecto se encuentra en la etapa de prefactibilidad, es decir está en la etapa de evaluación de la viabilidad y el desarrollo del proyecto en la región.

Como apoyo a este proyecto, en el año 2017, se creó la Fundación Dinero y Conciencia, presidida por Joan Melé, que tiene como objetivo liderar el propósito del proyecto bancario y vigila que cumpla con los principios y lineamientos de la Banca Ética.

El proyecto pretende invertir en tres áreas principales:

a) Educación y Cultura: Invirtiendo en proyectos educativos, artísticos y culturales, entre otros, se busca que las personas tengan las capacidades y los medios para construir una sociedad sostenible y más inclusiva, a través de la formación individual y comunitaria.

- Educación de Calidad: Cubrir las necesidades financieras de proyectos educativos que generen inclusión social.

- Industrias Creativas: Promover el desarrollo artístico y cultural de particulares y comunidades.

- Turismo Sostenible: Invertir en proyectos y empresas que trabajan en un turismo sostenible e inclusivo en las comunidades donde se insertan.

b) Desarrollo e Inclusión Social: Mejorar las condiciones de equidad e igualdad social, generando oportunidades de desarrollo e inclusión para todos los miembros de la sociedad.

- Hábitat Inclusivo y Sostenible: Invertir en proyectos que mejoren el desarrollo urbano de las ciudades, como iniciativas de viviendas, transformación de barrios pobres y vulnerables, etc.

- Salud y Calidad de Vida: Invertir en proyectos que mejoren el acceso y la calidad de los servicios relacionados con la prevención y disminución de enfermedades.

- Inclusión Social: Financiar actividades que promuevan la inclusión de aquellos grupos sociales que son excluidos, como comunidades indígenas, inmigrantes, personas de tercera edad, etc.

c) Naturaleza y Medioambiente: Financiar proyectos destinados al cuidado y conservación de la naturaleza y el medioambiente.

- Sistemas Alimentarios: Financiar iniciativas que mejoren la alimentación de las comunidades, a través de la producción, distribución, comercialización y exportación de productos ecológicos.

- Energía Renovable: Invertir en proyectos que generen energía limpia, renovable y sostenible, como energía solar, hidroeléctrica, energía térmica, biomasa, etc.

- Consumo y Producción Sostenible: Financiar proyectos del sector industrial que realicen prácticas sostenibles, que utilicen de manera responsable la materia prima y los recursos naturales.

De esta manera, en este capítulo se presentaron y describieron las actividades y proyectos que realizan algunas entidades pertenecientes a la Banca Ética en nuestro país, impulsando el desarrollo de las personas en todo el territorio nacional a través de la inversión y financiación de actividades que tienen como eje los valores éticos que la Banca Ética promueve. La inserción de la Banca Ética en nuestro país y en América Latina es un proceso que ha ido tomando forma a lo largo de los últimos años gracias al trabajo de personas comprometidas con el cambio social.

CONCLUSIONES

La finalidad de este Trabajo de Investigación ha sido describir y analizar el concepto de Banca Ética, entendiéndola como una nueva forma de realizar operaciones de índole financiera, cuyo principal objetivo es procurar un impacto positivo en la sociedad y en el ambiente en el que ésta se desarrolla.

Con este fin, se intentaron responder, alcanzar y verificar las siguientes Preguntas, Objetivos e Hipótesis establecidos en la introducción del Trabajo:

<p>Problema de investigación (Pregunta General):</p> <p>¿A qué se refiere el concepto de Banca Ética?</p>	<p>Objetivo general:</p> <p>Comprender el concepto de Banca Ética y su impacto, tanto desde el punto de vista financiero como económico.</p>	<p>Hipótesis:</p> <p>a) La Banca Ética promueve y contribuye al bienestar social y medioambiental,</p>
<p>Preguntas de investigación</p> <p>¿Cuáles son los objetivos de la Banca Ética y qué actividades involucra?</p> <p>¿Qué impacto genera en el conjunto social?</p>	<p>Objetivos específicos</p> <p>Describir y analizar los objetivos de la Banca Ética y las actividades relacionadas.</p> <p>Analizar el impacto que genera en su contexto social y económico</p>	<p>b) La transparencia de la información suministrada por la Banca Ética contribuye a la concientización de los inversores,</p> <p>c) La Banca Ética constituye un negocio caracterizado por su alta rentabilidad.</p>

Para lograr esto y conseguir que el desarrollo del Trabajo de Investigación fuese fluido y lo más comprensible posible en su lectura, se lo estructuró, como puede observarse en el índice, en cuatro capítulos, donde cada uno de ellos trata un aspecto distinto de la Banca Ética y lo desarrolla en subtemas encabezados por un subtítulo abarcativo.

En el Capítulo I se estableció un primer acercamiento al concepto de Banca Ética, a través de su definición y la presentación de sus principales características y objetivos, lo que permite empezar a responder a la Pregunta General del Trabajo:

- **¿A qué se refiere el concepto de Banca Ética?**: Retomando las conclusiones del Capítulo I, se entiende que la Banca Ética se refiere a un conjunto de entidades financieras que basan su accionar en valores socialmente aceptados, en el bienestar social y cuidado del medioambiente; dejando de lado la especulación y la obtención de la máxima rentabilidad como objetivo principal.

Lo expuesto en el Capítulo I también permite responder la siguiente pregunta de investigación:

- **¿Cuáles son los objetivos de la Banca Ética?**: La Banca Ética tiene dos objetivos, por un lado y de mayor importancia, generar un impacto social positivo con las operaciones que realiza y, por otro lado, y supeditado al primer objetivo, obtener un rendimiento económico que le permita ser rentable y subsistir en el mercado.

Con las respuestas a esas preguntas, se alcanzan dos de los objetivos planteados: **comprender el concepto de Banca Ética y describir y analizar los objetivos de la Banca Ética.**

Continuando el desarrollo del Trabajo, en el Capítulo II se mostraron tres ejemplos de entidades que pertenecen a la Banca Ética: Triodos Bank, Oikocredit y Grameen Bank. Se describieron sus características principales y se brindaron ejemplos de sus actividades, haciendo un análisis cualitativo del impacto que generan en la sociedad. Gracias a esto, se pueden responder las siguientes preguntas de investigación:

- **¿Qué actividades involucra la Banca Ética?**: De las conclusiones del Capítulo II se infiere que las entidades que integran la Banca Ética financian actividades y proyectos rentables con el fin de mejorar la calidad de vida de las personas y promover el desarrollo social y económico de diversas comunidades, siempre teniendo en cuenta la protección del medioambiente. Ejemplos de estas actividades son la financiación de pequeños emprendimientos que generen ingresos a personas de bajo nivel económico, construcción de viviendas, obtención de energía renovable y preservar ecosistemas.

- **¿Qué impacto genera la Banca Ética en el conjunto social?**: La Banca Ética genera un impacto positivo, que busca de forma permanente mejorar la calidad de vida de las personas, procurando disminuir la pobreza y brindar oportunidades de desarrollo económico, social, educativo y sostenible para el medioambiente.

En el Capítulo III se realizó un análisis cuantitativo del impacto económico, financiero, social y medioambiental que generaron las tres entidades que se tomaron de ejemplo durante los años 2016 a 2019. De este análisis surge que el impacto fue positivo en todos los aspectos, ya que los datos muestran

que son entidades rentables y que contribuyen al desarrollo social y medioambiental. Sin embargo, al comparar una de estas entidades con un banco tradicional, se observó que la rentabilidad obtenida por el banco tradicional es mayor que la obtenida por la entidad de la Banca Ética. Esto se explica en que el objetivo principal de un banco tradicional es obtener el máximo beneficio posible con sus actividades, mientras que el objetivo principal de la Banca Ética es generar un impacto social positivo. Este análisis cuantitativo, permite terminar de alcanzar el objetivo planteado en este Trabajo referido a analizar el impacto que genera la Banca Ética en el contexto social y económico.

Finalmente, en el Capítulo IV se describe cuál es la situación de la Banca Ética en Argentina, a través de la descripción de algunas actividades y proyectos que realizan algunas entidades pertenecientes a la Banca Ética en nuestro país y se presentó un proyecto de Banca Ética que se espera que en un futuro se pueda implementar en nuestro país y abarcar a otros países latinoamericanos.

Con lo desarrollado en los distintos capítulos, se pueden analizar las hipótesis planteadas:

a) La Banca Ética promueve y contribuye al bienestar social y medioambiental: Los análisis cualitativo y cuantitativo hechos en los Capítulos II, III y IV permiten verificar que esta hipótesis es razonable, ya que las actividades desarrolladas por las entidades tomadas como ejemplo generan un impacto positivo en el conjunto social y el ambiente donde se desenvuelven.

b) La transparencia de la información suministrada por la Banca Ética contribuye a la concientización de los inversores: Se verificó que esta hipótesis también es razonable, porque gran parte de la información utilizada en este Trabajo de Investigación (especialmente la utilizada en el análisis cualitativo y cuantitativo de las entidades) se obtuvo de las páginas web de las entidades tomadas como ejemplo, en donde se publican los informes anuales con los datos económicos, financieros y de impacto de las mismas. Estas entidades son transparentes en la publicación de sus datos con el fin de que sus clientes e inversores actuales y potenciales puedan conocer y ser conscientes del tipo de actividades que se financian con el dinero que se les confía a través de los depósitos y las donaciones que reciben.

c) La Banca Ética constituye un negocio caracterizado por su alta rentabilidad: Del análisis cuantitativo realizado en el Capítulo III, se infiere que esta hipótesis no es razonable en su totalidad. Esto se debe a que, si bien las entidades analizadas son rentables, cuando se las compara con un banco tradicional, se observa que la rentabilidad obtenida por estas entidades es menor que la que obtiene un banco tradicional.

Por último, todos los aspectos y subtemas desarrollados a lo largo de todo el Trabajo de Investigación permitieron cumplir el objetivo principal planteado: **comprender el concepto de Banca Ética y su impacto, tanto desde el punto de vista financiero como económico.** Y además, permitieron establecer la importancia de la Banca Ética como alternativa a los bancos tradicionales y como promotora del bienestar social y medioambiental general.

BIBLIOGRAFÍA

- Abad Segura, E.; Valls Martínez, M. (2018). “Análisis de viabilidad de la banca ética en España a través de Triodos Bank. Comparativa económico-financiera con la banca tradicional”. En: REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos, Segundo Cuatrimestre, N° 128, pp. 7-35.
- Alejos Góngora, C. (2014). “Banca Ética: Una alternativa viable”. Cuadernos de la Cátedra “la Caixa” de Responsabilidad Social de la Empresa y Gobierno Corporativo. N.º 23. pp. 11-13
- Alsina O. (2002). *La banca ética. Mucho más que dinero*. Editorial Icaria Milenrama, Barcelona. Disponible en: <https://docplayer.es/41164742-Oriol-albina-coord-la-banca-etica-mucho-mas-que-dinero-sil-icaria-t-milenrama-balo-reina-regente-5-apdo-san-se-bastan.html>. Recuperado: 22 de marzo de 2020
- Arias Valencia, María Mercedes (2000). “La triangulación metodológica: sus principios, alcances y limitaciones”. En: Investigación y educación. Vol. XVIII, N° 1. pp. 13-26.
- Benedikter, R. (2011). *Social Banking and Social Finance. Answers to the Economic Crisis*. Springer
- Boleda I. Artículo “Banca Ética: Mucho más dinero”
- Calzado Bailén J. (2013). *Banca ética: Responsabilidad y rentabilidad. El caso Triodos Bank en España*. Trabajo de Fin de Grado de la Universidad politécnica de Valencia
- Chiglione, Rodolphe et al. (1982). *Manuel d'analyse de contenu*. Paris: Colin.
- Climent Diranzo, F.J. y Escrivá Llidó, M.V. (2019). “Banca Ética y Banca Tradicional. Comparativa entre Triodos Bank y Banco Santander”. En: REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos, Primer Cuatrimestre, N° 130, pp. 55-72.
- Cowman, Seamus (1993). “Triangulation: a means of reconciliation in nursing research”. En: Journal of Advanced Nursing, N°2, pp. 788-792.

- Diccionario de la Real Academia Española. Disponible en: <https://dle.rae.es/%C3%A9tico#H3y8Ijj>. Recuperado: 25 de marzo de 2020

- Diccionario de la Real Academia Española. Disponible en: <https://dle.rae.es/moral?m=form>. Recuperado: 25 de marzo de 2020

- Fundación Triodos (2018). *Memoria de actividades*. Disponible en: <https://www.fundaciontriodos.es/sobre-nosotros>. Recuperado: 25 de abril de 2020

- Fundación Triodos. *Estatutos*. Disponible en: <https://www.fundaciontriodos.es/sobre-nosotros>. Recuperado: 25 de abril de 2020

- Gaitán, José Antonio y Piñuel Raigada, José Luis (1997). *Técnicas de investigación social. Elaboración y registro de datos*. Madrid: Síntesis.

- Giganto Pastor M. (2014). *Banca ética e inversión socialmente responsable en España*, Trabajo de Fin de Grado de la Universidad de León.

- Grameen Bank (2017). *Annual Report 2016*. Disponible en: http://www.grameen.com/wp-content/uploads/bsk-pdf-manager/GB-AR-2016_34.pdf. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Grameen Bank (2018). *Annual Report 2017*. Disponible en: <http://www.grameen.com/wp-content/uploads/bsk-pdf-manager/GB-2017.pdf>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Grameen Bank (2019). *Annual Report 2018*. Disponible en: http://www.grameen.com/wp-content/uploads/bsk-pdf-manager/gb_annual_report_2018.pdf. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Grupo Santander (2019). *Informe Anual 2018*. Disponible en: <https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informe-anual/2018/IA-2018-Informe%20anual-20-es.pdf>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Grupo Santander (2020). *Informe Anual 2019*. Disponible en: <https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informe-anual/2019/ia-2019-informe-anual-es.pdf#page=284>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Guede Tejedor M. (2018). *La Banca Ética en España*. Trabajo de Fin de Grado en Economía de la Universidad del País Vasco

- Kimchi, Judith et al. (1991). “Operational Definitions. Methodology Corner”. En: Nursing Research, pp. 40-50.

- Krippendorff, Klaus (1990). *Metodología del análisis de contenido*. Teoría y Práctica. Barcelona: Paidós Ibérica.

- Martínez Portillo, B. (2017). *La Banca Ética en España*. Trabajo de Fin de Grado de la Universidad de Valladolid.

- Melé, J. (2017). *La dignidad humana, fundamento de una nueva economía*. Charla en Sustainable Brands, Buenos Aires.

- Ochoa Berganza, J. (2013). “Finanzas para una economía humana sostenible: Hacia una Banca ética”. En: Revista de Dirección y Administración de Empresas. N.º 20, pp. 123-143

- Oikocredit (2017). *Informe de Desempeño Social y Ambiental 2017*. Disponible en: <https://www.oikocredit.es/es/publicaciones/informes-de-desempeno-social>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Oikocredit (2019). *Annual Report 2018*. Disponible en: <https://www.oikocredit.nl/downloads>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Oikocredit (2019). *Informe de Impacto 2019*. Disponible en: <https://www.oikocredit.es/es/publicaciones/informes-de-desempeno-social>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Oikocredit (2020). *Annual Report 2019*. Disponible en: <https://www.oikocredit.nl/downloads>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Oikocredit. *Visión y estrategia 2018-2022*. Disponible en: <https://www.oikocredit.coop/es/conozcanos/estrategia>. Recuperado: 25 de abril de 2020

- Organización Internacional del Trabajo (2006). *Iniciativa InFocus sobre responsabilidad social de la empresa*, Consejo de Administración, 295.ª reunión

- Piñuel Raigada, J. L. (2002). “Epistemología, metodología y técnicas del análisis de contenido”. En: Estudios de sociolingüística: Linguas, sociedades e culturas, (Vol. 3, Nº 1), págs. 1-42

- Ramos Guerras, C. (2018). *La evolución de la Banca Ética*. Trabajo de Fin de Grado de la Universidad de Valladolid

- Rodríguez Fernández, L. (2016). *La Banca Ética como alternativa a la banca tradicional: Proyecto Fiare*. Trabajo de Fin de Grado de la Universidad de León

- Sanchis, J.R.; Pascual, E. (2017). “Banca ética y banca cooperativa. Un análisis comparativo a través del estudio de Caixa Popular y de Fiare Banca Ética”. En: REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos, Nº 124, pp. 152-174

- Sasia Santos, P. M. (2008). “Entender hoy la Banca Ética”. En: Revista internacional de los estudios vascos, Vol. 53, Nº. 2, pp. 507-532.

- Torres Lopez J. (2010). *La crisis de las hipotecas basura. ¿Por qué se cayó todo y no se ha hundido nada?* Ediciones Sequitur, Madrid. Disponible en:
<http://www.economiasolidaria.org/files/librocrisis2010.pdf>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Toschi, D. (2019). “Entrevista a Pablo Broder”. En: Revista ECONO Nº 19. Facultad de Ciencias Económicas, UNLP

- Triodos Bank NV (2015). *Condiciones administrativas de la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank (SAAT)*. Disponible en: <https://www.triodos.es/es/informacion-corporativa#nuestras-cifras>. Recuperado: 25 de abril de 2020

- Triodos Bank NV (2015). *Estatutos de la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank (SAAT)*. Disponible en: <https://www.triodos.es/es/informacion-corporativa#nuestras-cifras>. Recuperado: 25 de abril de 2020

- Triodos Bank NV (2015). *Estatutos de Triodos Bank N.V.* Disponible en: <https://www.triodos.es/es/informacion-corporativa#nuestras-cifras>. Recuperado: 25 de abril de 2020

- Triodos Bank NV (2017). *Informe Anual 2016*. Disponible en: https://triodos-informeanual.com/2016/paginasdelservicio/descargas/files/informe_anual_triodos_ia16.pdf.

Recuperado: 24 de junio del 2020

- Triodos Bank NV (2018). *Annual Report 2017*. Disponible en: https://triodos-informeanual.com/2017/paginasdelservicio/descargas/files/annual_report_triodos_ar17.pdf.

Recuperado: 24 de junio del 2020

- Triodos Bank NV (2018). *Resumen del Informe Anual 2017*. Disponible en: https://triodos-informeanual.com/2017/paginasdelservicio/descargas/files/informe_anual_triodos_ia17.pdf.

Recuperado: 24 de junio del 2020

- Triodos Bank NV (2019). *Resumen de Informe Anual 2018*. Disponible en: https://triodos-informeanual.com/2018/paginasdelservicio/descargas/files/resumen_informe_anual_triodos_ia18.pdf.

Recuperado: 24 de junio del 2020

- Triodos Bank NV (2020). *Ficha de información precontractual Hipoteca Triodos*. Disponible en: https://www.triodos.es/binaries/content/assets/tbes/mortgages/hipoteca-variable/fip_hipoteca_triodos_variable_cas.pdf. Recuperado: 19 de septiembre de 2020

- Triodos Bank NV (2020). *Resumen del Informe Anual 2019*. Disponible en: https://triodos-informeanual.com/2019/paginasdelservicio/descargas/files/resumen_informe_anual_triodos_ia19.pdf.

Recuperado: 24 de junio del 2020.

Páginas web

- Agricultores Federados Argentinos. Disponible en: <http://www.afascl.coop/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Alemán, J. (18 de mayo de 2015). *Ocho diferencias entre la banca ética y la banca tradicional*. Disponible en: <http://www.aragon.attac.es/2015/05/18/ocho-diferencias-entre-la-banca-etica-y-la-banca-tradicional/>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Alumbra. Disponible en: <https://www.alumbra.org.ar/home-page>, Recuperado: 24 de junio del 2020

- Asociación de Cooperativas Argentinas. Disponible en: <https://www.acacoop.com.ar/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Banca Ética Latinoamérica. *Descripción del avance del proyecto local*. Disponible en: <https://bancaetica.lat/argentina/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Banco de España. *Simuladores, Cálculo de la TAE de un préstamo hipotecario*. Disponible en: https://app.bde.es/asb_www/es/taehipotecario.html#/principalTAEHipotecario. Recuperado: 19 de septiembre de 2020

- Banco de España. *Simuladores, Cuota a pagar en un préstamo (hipotecario o personal)*. Disponible en: https://app.bde.es/asb_www/es/cuota.html#/principalCuota. Recuperado: 19 de septiembre de 2020

- Banco de España. *Simuladores: calcula la cuota, la rentabilidad, la TAE y mucho más*. Disponible en: <https://cliente bancario.bde.es/pcb/es/menu-horizontal/podemosayudarte/simuladores/>. Recuperado: 19 de septiembre de 2020

- Bind. Disponible en: <https://www.bind.com.ar/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- CMF Banco Corporativo. Disponible en: <https://www.bancocmf.com.ar/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Cooperativa Agrícola Ganadera Los Molinos. Disponible en: <https://www.coop-losmolinos.com.ar/>, Recuperado: 24 de junio del 2020

- Cordial Compañía Financiera. Disponible en: <https://www.cordialfinanciera.com.ar/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Douthwaite, R. *How a bank can transform a neighbourhood*. Disponible en: <http://www.feasta.org/documents/shortcircuit/index.html?sc4/shorebank.html>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Economía solidaria. Disponible en: <https://www.economiasolidaria.org/entidades/oikocredit-euskadi>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Fecovita. Disponible en: <http://www.fecovita.com/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Fundación Grameen (Aldeas) Argentina. *Centros de Crédito*. Disponible en: <https://www.grameenarg.org.ar/centros-de-credito.html>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Fundación Grameen (Aldeas) Argentina. Disponible en: <https://www.grameenarg.org.ar/index.html>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Fundación Grameen (Aldeas) Argentina. *Nuestros logros*. Disponible en: <https://www.grameenarg.org.ar/nuestros-logros.html>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Fundación Grameen (Aldeas) Argentina. *Sobre Grameen Argentina*. Disponible en: <https://www.grameenarg.org.ar/sobre-grameen-argentina.html>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Fundación León. *A quienes acompañamos*. Disponible en: <https://www.fundacionleon.org.ar/plan-estrategico-2020/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Fundación León. Disponible en: <https://www.fundacionleon.org.ar/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Fundación León. *Programas*. Disponible en: <https://www.fundacionleon.org.ar/programas/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Fundación León. *Quienes somos*. Disponible en: <https://www.fundacionleon.org.ar/mision-y-vision/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Fundación Triodos. Disponible en: <https://www.fundaciontriodos.es/>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Fundación Triodos. *Sobre nosotros*. Disponible en: <https://www.fundaciontriodos.es/sobre-nosotros>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Grameen Bank. *Awards*. Disponible en: <http://www.grameen.com/awards/>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Grameen Bank. *Balance Sheet (1983-2018) in USD*. Disponible en: <http://www.grameen.com/data-and-report/balance-sheet-1983-2016-in-usd/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Grameen Bank. *Breaking the vicious cycle of poverty through microcredit*. Disponible en: <http://www.grameen.com/breaking-the-cycle-of-poverty/>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Grameen Bank. *Credit Delivery System*. Disponible en: <http://www.grameen.com/credit-delivery-system/>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Grameen Bank. Disponible en: <http://www.grameen.com/>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Grameen Bank. *Founder*. Disponible en: <http://www.grameen.com/founder-2/>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Grameen Bank. *Introduction*. Disponible en: <http://www.grameen.com/introduction/>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Grameen Bank. *Method of Action*. Disponible en: <http://www.grameen.com/method-of-action/>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Grameen Bank. *The Nobel Peace Prize 2006*. Disponible en: <http://www.grameen.com/the-nobel-peace-prize-2006/>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Grameen Bank. *What is Microcredit?*. Disponible en: <http://www.grameen.com/what-is-microcredit/>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Internet Archive (2005) *Shorebank Chicago-Detroit*. Disponible en: <https://web.archive.org/web/20060110105337/http://www.sbk.com/bins/site/templates/splash.asp>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Manfrey. Disponible en: <https://www.manfrey.com.ar/>. Recuperado: 24 de junio del 2020
- Oikocredit. *Agricultura*. Disponible en: <https://www.oikocredit.coop/es/%C3%A1reas-de-inversi%C3%B3n/agricultura>. Recuperado: 25 de abril de 2020

- Oikocredit. Disponible en: <https://www.oikocredit.coop/es/>. Recuperado: 25 de abril de 2020

- Oikocredit. Disponible en: <https://www.oikocredit.nl/>. Recuperado: 25 de abril de 2020

- Oikocredit. *Energías renovables*. Disponible en: <https://www.oikocredit.coop/es/%C3%A1reas-de-inversi%C3%B3n/energ%C3%ADas-renovables>. Recuperado: 25 de abril de 2020

- Oikocredit. *Impacto social*. Disponible en: <https://www.oikocredit.coop/es/impacto-social/impacto-social>. Recuperado: 25 de abril de 2020

- Oikocredit. *Inclusión financiera*. Disponible en: <https://www.oikocredit.coop/es/que-hacemos/%C3%A1reas-de-inversi%C3%B3n/inclusi%C3%B3n-financiera>. Recuperado: 25 de abril de 2020

- Oikocredit. *Medio ambiente*. Disponible en: <https://www.oikocredit.coop/es/que-hacemos/medio-ambiente/medio-ambiente>. Recuperado: 25 de abril de 2020

- Oikocredit. *Nuestros socios*. Disponible en: <https://www.oikocredit.coop/es/que-hacemos/socios/nuestros-socios/map>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Pai Argentina. Disponible en: <http://www.pai-argentina.com/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Pro mujer. Disponible en: <https://promujer.org/es/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Special Grains. Disponible en: <http://www.specialgrains.com/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Triodos Bank NV. Disponible en: <https://www.triodos.es/es>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Triodos Bank NV. *Generador de Gráficos*. Disponible en: https://triodos-informeanual.com/2019/paginasdelservicio/generadordegraficos.html#/datasheet_triodos_impact/table/2/0,1,2,3,4/periods/0. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Triodos Bank NV. *Generador de Gráficos*. Disponible en: https://triodos-informeanual.com/2019/paginasdelservicio/generadordegraficos.html#/datasheet_triodos_impact/table/3/0,1,2,3,4/periods/0. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Triodos Bank NV. *Generador de Gráficos*. Disponible en: https://triodos-informeanual.com/2019/paginasdelservicio/generadordegraficos.html#/datasheet_triodos_impact/table/0,1/1,2,3,4/periods/0. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Triodos Bank NV. *Generador de Gráficos*. Disponible en: https://triodos-informeanual.com/2019/paginasdelservicio/generadordegraficos.html#/datasheet_triodos_impact/table/4/1,2,3,4/periods/0. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Triodos Bank NV. *Generador de Gráficos*. Disponible en: https://triodos-informeanual.com/2019/paginasdelservicio/generadordegraficos.html#/datasheet_triodos_impact/table/5/1,2,3,4/periods/0. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Triodos Bank NV. *Generador de Gráficos*. Disponible en: https://triodos-informeanual.com/2019/paginasdelservicio/generadordegraficos.html#/datasheet_triodos_impact/table/6/1,2,3,4/periods/0. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Triodos Bank NV. *Generador de Gráficos*. Disponible en: https://triodos-informeanual.com/2019/paginasdelservicio/generadordegraficos.html#/datasheet_triodos_impact/table/7/1,2,3,4/periods/0. Recuperado: 24 de junio del 2020

- Triodos Bank NV. *Gobierno Corporativo y política de remuneraciones*. Disponible en: <https://www.triodos.es/es/gobierno-corporativo-politica-remuneraciones>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Triodos Bank NV. *Hipoteca Triodos Variable*. Disponible en: <https://www.triodos.es/es/hipotecas-triodos/hipoteca-variable>. Recuperado: 19 de septiembre de 2020

- Triodos Bank NV. *Información corporativa*. Disponible en: <https://www.triodos.es/es/informacion-corporativa>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Triodos Bank NV. *Nuestros sectores*. Disponible en: <https://www.triodos.es/es/nuestros-sectores>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Triodos Bank NV. *Otra forma de hacer banca es posible*. Disponible en: <https://www.triodos.es/es/somos-banca-etica>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Triodos Bank NV. *Principales hitos*. Disponible en: <https://www.triodos.es/es/somos-banca-etica#nuestra-historia>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Triodos Bank NV. *Resumen de nuestra historia*. Disponible en: <https://triodos-informeanual.com/2016/grupo-triodos/acerca-de-triodos-bank/historia.html>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- UCAM, Universidad Católica de Murcia. *Objetivos del Máster*. Disponible en: <https://universidad.ucam.edu/landings/murcia/estudiar-master-rsc-y-diplomacia-corporativa.php>. Recuperado: 22 de marzo de 2020

- Unicred. Disponible en: <https://www.unicred.com.ar/>. Recuperado: 24 de junio del 2020

DECLARACIÓN JURADA RESOLUCIÓN 212/99 CD

El autor de este trabajo declara que fue elaborado sin utilizar ningún otro material que no haya dado a conocer en las referencias que nunca fue presentado para su evaluación en carreras universitarias y que no transgrede o afecta los derechos de terceros.

Mendoza, 13 de octubre de 2020



María Soledad
Peruzzo

.....
Firma y aclaración

.....
28.455

Número de registro

.....
37.467.090

DNI