



Universidad de Valladolid
Facultad de Ciencias Económicas y
Empresariales

Trabajo de Fin de Grado
Grado en Finanzas, Banca y Seguros

Banca Ética y Microcréditos

Presentado por:

Diego Villagrá Álvarez

Tutelado por:

Elena Inglada Galiana

Valladolid, Julio de 2019

I. RESUMEN

En este TFG se pretende mostrar las evaluaciones realizadas a la banca ética que permiten demostrar su viabilidad financiera, de manera que, inicialmente se realiza una descripción de la banca ética, sus características particulares y su desarrollo. Entendiendo como banca ética una forma alternativa de banca que se ha introducido por sus cualidades en cuanto a la inclusión de las personas sin garantías financieras, a la vez que, ha ganado público por sus características de sinceridad a través de ajustarse a las normas éticas, cuyo cumplimiento se garantiza a través de un comité integrado por los clientes o socios de la organización.

Posteriormente, se describe el microcrédito y el desarrollo de este instrumento de financiación que permite poner en marcha propuestas de emprendedores. Finalmente se describen los indicadores que permiten corroborar la viabilidad de la banca ética junto a una comparación con la banca tradicional, resaltando algunos elementos resultantes del destino de los fondos de estos dos tipos de banco.

Palabras clave: banca ética, microcrédito, viabilidad financiera y desarrollo económico.

Código JEL: A13 G21 y O16.

II. ABSTRACT

This TFG is intended to show the evaluations made to the ethical bank that allow demonstrating its financial viability, so that, initially, a description is made of the ethical bank, its particular characteristics and its development. Understanding as an ethical banking alternative form of banking that has been introduced for its qualities in terms of the inclusion of people without financial guarantees, while, has gained public by its characteristics of sincerity through compliance with ethical standards, whose compliance is guaranteed through a committee composed of the clients or partners of the organization.

Subsequently, it describes the microcredit and the development of this financing instrument that allows to launch entrepreneur proposals. Finally, the indicators that allow corroborating the viability of the ethical bank are described along with a comparison with traditional banking, highlighting some elements resulting from the destination of the funds of these two types of banks.

Key words: ethical banking, microcredit, financial viability and economic development.

Código JEL: A13 G21 y O16.

ÍNDICE GENERAL

I. Resumen	2
II. Abstract	3
1. Introducción	6
2. Objetivos y metodología	8
3. Origen de la banca ética	9
4. Definición de la banca ética	10
5. Principales diferencias con la banca tradicional	11
5.1. Objetivos	11
5.2. Orientación de la banca	12
5.3. Inversión	12
5.4. Transparencia	13
5.5. Gobierno	13
6. Criterios de inversión	14
6.1. Criterios negativos de inversión	14
6.2. Criterios positivos de inversión (responsabilidad)	15
7. Microcréditos	15
8. Evolución de los microcréditos	17
9. Microcréditos y banca ética	19
10. Sostenibilidad de la banca ética	26
11. Conclusiones	32
12. Bibliografía	34

ÍNDICE DE GRÁFICOS

N.º de Gráfico	p. p
1 Préstamos por sector de Triodos Bank	11
2 Organigrama de grupo bancario Banca Popolare ética.....	14
3 Comparación entre la relación préstamos / activos otorgados por la banca ética y la banca clásica	18
4 Evolución de la concesión de microcréditos en España	19
5 Número de créditos otorgados Banca Popolare ética.....	20
6 Número de créditos otorgados Banca Popolare ética	21
7 Evolución de entidades y socios de Coop57	22
8 Evolución del número de préstamos e importe total en (MM €)	23
9 Evolución de los préstamos Oikocredit (MM €)	24
10 Evolución del fondo de gestión (MM €)	25
11 Relación de depósitos / activos según tipo de banca	27
12 Relación préstamos / total activos según tipo de banca	28
13 Rendimiento sobre los activos según tipo de banca	29
14 Rendimiento sobre el patrimonio según tipo de banca	27
15 Evolución de los activos de la economía real / balance total Triodos Bank España.....	30
16 Rentabilidad sobre los activos Triodos Bank	30
17 Rentabilidad sobre los fondos propios Triodos Bank	31
18 Ratio de apalancamiento Triodos Bank	31

1. INTRODUCCIÓN

La banca ética es una forma alternativa de banca que se ha introducido por sus cualidades en cuanto a la inclusión de las personas sin garantías financieras, a la vez que, ha ganado público por sus características de sinceridad a través de ajustarse a las normas éticas, cuyo cumplimiento se garantiza a través de un comité integrado por los clientes o socios de la organización.

En otro orden, posterior a la crisis financiera la banca ética tuvo un repunte en popularidad y número de clientes y socios, como consecuencia de la pérdida de confianza hacia la banca tradicional.

En este sentido, la banca ética ha crecido de manera importante en cuanto al número de operaciones y el importe anual de las operaciones, esto lleva a considerarlo como un movimiento alternativo que ha conseguido un nicho de mercado constituido por un público sensible a las variables sociables como la sostenibilidad del medio ambiente, la no exclusión al mundo financiero, la inversión en energías renovables.

En otro orden, el desarrollo de los microcréditos como política inicial de la banca ética para impulsar la economía real, creció con gran impulso, y fue asumida también por la banca tradicional al notar los resultados obtenidos de estas operaciones.

En este punto, solo resta la necesidad de evaluar la sostenibilidad financiera de la banca ética como herramienta de impulso y herramienta para combatir la pobreza y desigualdad social. Considerando que, la banca ética coloca el énfasis en el impacto social y hacia el medio ambiente, no obstante, es necesario conocer la capacidad financiera de sostener este tipo de alternativas dirigidas hacia los microcréditos, de manera que permita convertirse en un mercado duradero.

En este sentido, el presente estudio pretende mostrar las evaluaciones realizadas a la banca ética que permitan demostrar su viabilidad financiera, de manera que, inicialmente se realiza una descripción de la banca ética, sus características distintivas y desarrollo.

Posteriormente, se describe el microcrédito y el desarrollo de este instrumento de financiación que permite poner en marcha propuestas de emprendedores.

Finalmente se describen los indicadores que permiten corroborar la viabilidad de la banca ética junto a una comparación con la banca tradicional, resaltando algunos elementos resultantes del destino de los fondos de estos dos tipos de banco.

JUSTIFICACIÓN

La crisis financiera dejó en evidencia que la visión economicista de las finanzas no garantiza la minimización del riesgo y la maximización del rendimiento, estos son criterios que no se cumplen cuando se han roto los principios éticos de la organización.

Más aún, la organización tradicional de la banca ha restringido el crédito a la población con pocas posibilidades financieras, sin aval o colateral, sin respaldo crediticio, dejando a un colectivo sin acceso al financiamiento, por tanto, el círculo virtuoso de ahorro-inversión no se produce de manera generalizada, sino que solo una fracción de la población accede a estos, lo que no permite cerrar la brecha de desigualdad.

Por otro lado, el desarrollo del microcrédito tiene como objetivo, dar acceso a los colectivos que no pueden acceder a la banca tradicional, coadyuvando al desarrollo económico.

El desarrollo del microcrédito constituye una de las carteras de lo que se ha definido como banca ética. Una modalidad bancaria totalmente diferente a la tradicional, donde se pone énfasis en la persona y en el destino de los fondos, más que en el rendimiento de la inversión.

Este argumento suele ser poderoso para quienes abogan por un sistema alternativo, más humano, sin embargo, deja dudas sobre la viabilidad de este tipo de banca, es decir, ¿La banca ética es sostenible financieramente?

¿Posee la capacidad de administrar el riesgo y la rentabilidad, de manera que la asignación de recursos consiga un retorno suficiente para sostener las operaciones a largo plazo, sin necesidad de recurrir a otros mecanismos?

Este cuestionamiento justifica la elaboración de un estudio que permita responder a esto, revelando suficiente información para la revisión y análisis de las carteras de microcréditos.

2. OBJETIVOS Y METODOLOGÍA

El objetivo de la propuesta investigativa consiste en dar herramientas descriptivas de la banca ética y a partir de ella analizar la viabilidad de esta modalidad bancaria en la economía española, para lo cual se requiere el desarrollo de los puntos siguientes:

- Describir el origen de la banca ética.
- Definir a que se refiere la banca ética.
- Clasificar las características que diferencia la banca ética de la tradicional.
- Presentar los criterios positivos y negativos de inversión de la banca ética.
- Describir el microcrédito y su impacto en la economía.
- Presentar la influencia de la banca ética en el microcrédito como fuente de desarrollo económico sostenible.
- Mostrar la viabilidad de los microcréditos y la banca ética.

METODOLOGÍA

El presente trabajo ha seguido una metodología documental, utilizando como fuente algunos artículos especializados, e investigaciones sobre el área financiera.

También se ha utilizado información de la banca ética desde los portales de organizaciones como Global Alliance for Banking, Asociación por la banca ética y solidaria, Charity Bank, entre otros.

A su vez se han utilizado algunos documentos provenientes de charlas, conferencias, e informes de desempeño de organizaciones sobre finanzas, banca ética y responsabilidad social.

3. ORIGEN DE LA BANCA ÉTICA

Para referir el origen de la banca ética es necesario indicar que esto fue un proceso de larga data, con diversos cambios producto de las valoraciones de los colectivos que lo promovieron.

En el siglo XVI se fundó “The Quaquers”, un grupo de inversión que aplicó los principios sociales al destino de los fondos de inversión. Se basaron en principios religiosos de igualdad humana y no violencia, siendo el primer banco ético que se conozca.

Posteriormente, en los años 50's se desarrolla la inversión socialmente responsable, asociado a grupos religiosos que deseaban evitar que sus fondos se utilizaran en inversiones como el juego, el alcohol y el tabaco. Luego se le sumo un carácter reivindicativo y contra regímenes dictatoriales, contra la contaminación, explotación infantil, hasta llegar al punto de concretar estos principios en la norma que adquirió la banca ética (San José & Retolaza Ávalos, 2007).

De aquí que los principios de la inversión socialmente responsable se trasladaran a los fundamentos de la banca ética, por lo que se restringió la inversión a otras áreas como: explotación laboral, contaminación, manipulación genética, experimentos con animales, energía nuclear o contaminante, tala de bosques, minería contaminante, manipulación de consumidores, apoyo a partidos políticos, entre otros.

Adicionalmente, se promovió la inversión en áreas positivas como: la producción de bienes que generan valor social, utilización de energía amigable con el ambiente, reciclaje, apoyo a la biodiversidad y al desarrollo local, entre otras más.

En otro orden, el inicio de la banca ética se decantó del exclusivo cumplimiento de los principios éticos de organizaciones financieras, es decir, por un momento el respeto a las normas éticas de las organizaciones se consideró banca ética. Posterior a la crisis financiera, esta valoración tomó mayor importancia debido a la responsabilidad que tuvo la banca en cuanto a este evento y su rompimiento con las normas y principios que debían respetar.

La década de los 80's hizo notorio el principio de la banca ética, cuando se le otorgó el premio Nobel al fundador del Grameen Bank, Muhammad Yunus, convirtiéndose en el exponente visible del concepto de banca ética, el Grameen Bank se fundó en 1976, dedicándose a ofrecer microcréditos a mujeres rurales sin recursos...

Esto promovió la creación de banca ética, uno de los más resaltantes Triodos Bank con presencia en Holanda, Bélgica, Gran Bretaña y España; la banca ética popular de Italia, Oikobank y ABS, entre otros.

En España surgió con fuerza el interés por este tipo de banca, entre los que más destacan se encuentran: la Red de Útiles Financieros (RUFAS), La Fundación Solidaridad Económica (REAS Euskalerría), la Asociación por la Banca Ética y Solidaria (Serrano Pérez, 2017).

Es notable que no existe un directorio o un índice de banca ética, se pueden diferenciar algunas que pertenecen al Global Alliance for Banking, sin embargo, no todos la banca ética está registrada en este movimiento (Grammen Bank por dar un ejemplo no está registrada).

4. DEFINICIÓN DE LA BANCA ÉTICA

La banca ética se considera un campo aún incipiente, donde convergen valores y características que logran circunscribir un tipo de organización con objetivos diferenciados del resto de las entidades financieras, más aún no existe aún una definición precisa para hacer referencia a esta (Serrano Pérez, 2017). No obstante, se reconoce como parte de los pasos que debe recorrer la banca para convertirse en un sistema financiero sostenible (PNUMA, 2016).

Entre las definiciones que se han realizado sobre la banca ética, destacan desde las actividades de financiamiento y captación de recursos (San José & Retolaza Ávalos, 2007) por cuanto se involucra a los depositantes en las decisiones de financiamiento como estrategia de concienciación, también se le define como la banca que tiene por objetivo crear un impacto positivo sobre las personas y el medio ambiente (Serrano Pérez, 2017) (Ochoa Berganza, 2013), por lo que la actividad bancaria es un medio para el desarrollo humano, otros la definen como la banca que se enfoca en la inversión de la economía real y por

tanto, responde a necesidades sociales para colectivos incapaces de acceder a financiamiento por la banca tradicional (Sanchis Palacio & Pascual García, 2016), algunos elementos son comunes en la mayoría de la banca ética, como la existencia de una conexión directa entre los prestamistas y prestatarios, algunos la asocian con microcréditos, banca orientada al servicio social y por tanto para clientes caritativos, finalmente, para crear un impacto positivo en cuanto al medio ambiente, (Weber & Remer, 2011).

4.1. Ilustración: Prestamos por sector de Triodos Bank.



Fuente: <http://www.triodos-informeannual.com>

5. PRINCIPALES DIFERENCIAS CON LA BANCA TRADICIONAL

En esta sección se puntualizan las principales características que diferencian a la banca ética de la banca tradicional, partiendo por los objetivos que motivan la actividad, la orientación de mercado o target, el tipo de inversión, la transparencia de sus operaciones y los mecanismos para tomar decisiones.

5.1. Objetivos

La banca tradicional se orienta al incremento del capital financiero y del retorno de la inversión, es decir, su objetivo es la obtención de beneficios y por tanto, obtener el mayor rendimiento de las inversiones minimizando el riesgo de estas.

La banca ética posee como objetivo primordial la obtención de beneficios sociales, es decir, se centra en la utilización de los recursos para actividades

que deriven en un impacto positivo para la sociedad, el medio ambiente, la producción real con valor agregado.

5.2. Orientación de la Banca

La banca tradicional absorbe recursos excedentarios y los reasigna a las necesidades de inversión, no existiendo relación entre los depositantes y los prestatarios, es decir, al depositante le interesa básicamente mantener su dinero seguro y con el rendimiento más alto, por tanto, no se detiene a evaluar en donde se ha invertido su dinero, o en general, en qué áreas se invierte el dinero que ha depositado.

Por otro lado, la banca ética está orientada a un tipo de cliente que desea que su depósito se invierta de manera ética, por tanto los préstamos otorgados deben respetar una norma de ética de la institución. Esto resulta fundamental y con importantes implicaciones, dado que, este tipo de instituciones debe en primer lugar, establecer una norma ética de funcionamiento, y luego establecer los mecanismos para respetarla. No obstante, no se trata de constituir un fondo o cartera de inversión social especial, dado que los recursos captados fluyen hacia diversas carteras. Cuando un cliente desea que su dinero este invertido en un área de impacto positivo para la sociedad y el medio ambiente, la institución debe garantizar esta solicitud estableciendo como norma para todos los créditos, la prohibición de financiamiento de “ciertas” inversiones, para esto se aplican criterios negativos de inversión.

5.3. Inversión

El destino de los recursos de la banca tradicional responde al rendimiento de la actividad, esto es una máxima en las finanzas, los recursos deben ser dirigidos a la actividad que resulte más rentable, sin detenerse a limitar el financiamiento por el tipo de actividad, con la obvia excepción de las prohibidas por la ley.

Contrario a esto, en la banca ética la asignación de los recursos financieros responde primordialmente al tipo de actividad, siendo entidades financieras con una orientación muy específica, en consecuencia los recursos también deben ser orientados a un tipo de inversión bajo ciertas reglas, para esto se aplican criterios positivos de inversión.

5.4. Transparencia

Esta característica diferenciadora es una consecuencia de la necesidad de implementar un mecanismo para garantizar el objetivo. Mientras que en la banca tradicional, el rendimiento de los depósitos es fundamental, sin necesidad de saber en qué se ha invertido el dinero, en la banca ética es primordial conocer el destino de los fondos. En tal sentido, la transparencia de información se convierte en una necesidad de la banca para garantizar a los depositantes e inversores el cumplimiento de una norma ética. De manera que, establecer un sistema de información transparente es parte de la diferencia entre un banco tradicional y la banca ética.

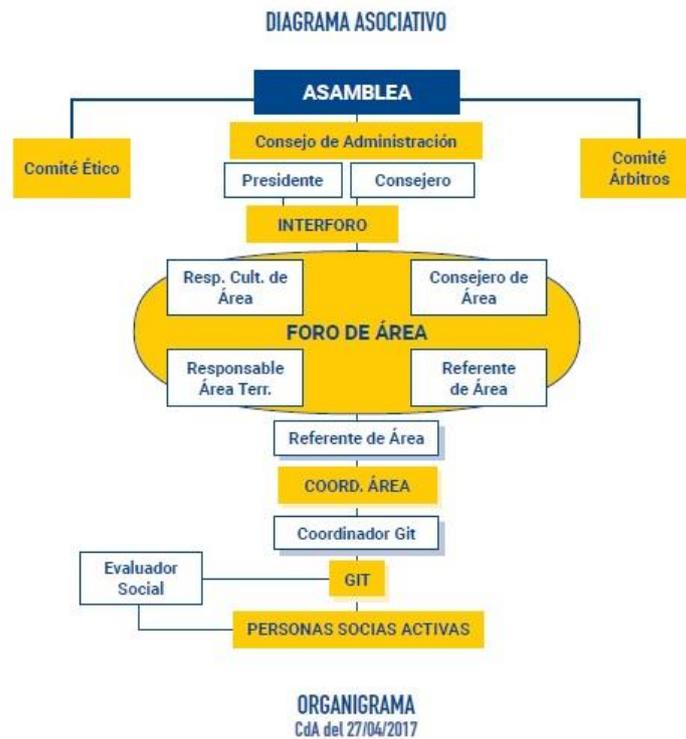
5.5. Gobierno

La banca tradicional toma decisiones sobre la orientación, metas, objetivos y lineamientos en general, en asamblea de socios, donde participan solo aquellos accionistas con suficiente representación de acuerdo al tipo de acción y cuota de representación en el capital total. Los depositantes de la banca tradicional no tienen ningún tipo de representación en las decisiones que toma la banca, por tanto, no existe una figura de cogobierno o que otorgue voz y voto a quienes depositan su dinero.

Desde la banca ética existe un sistema de cogobierno donde los depositantes tienen la posibilidad de decidir la orientación de sus depósitos, por tanto, se considera una estructura democrática, donde los integrantes tienen capacidad de decidir, a través de una asamblea general o consejo rector (Sanchis Palacio & Pascual García, 2016)

La banca ética se diferencia por el objetivo de la organización, pretendiendo invertir para generar un impacto positivo en la sociedad, está orientada hacia personas que desean y comulgan con este principio, es decir, personas que desean que sus ahorros se inviertan en actividades con valor agregado social. Para que esto funcione es necesaria la transparencia de las operaciones de la banca, más aún, se conforma un comité, consejo o asamblea que vela por el cumplimiento de los objetivos y la norma ética de la banca.

5.3.3. Ilustración: Organigrama de grupo bancario Banca Popolare Ética.



Fuente: (Banca Popolare Ética, 2016).

6. CRITERIOS DE INVERSIÓN

Anteriormente se comentó que, entre las diferencias de la banca ética con respecto a la tradicional, están los criterios de inversión, tanto los lineamientos que restringen el crédito como los que califican a un buen proyecto de inversión.

En este sentido, un comité ético valora la propuesta de inversión antes del estudio económico de viabilidad. De manera que, la aprobación ética es condición *sine qua non* para la aprobación del crédito. Este procedimiento se considera una manera de institucionalizar la responsabilidad social de la banca, haciendo coparticipe a los usuarios y clientes del banco (Compains, 2013).

6.1. Criterios negativos de inversión

La banca ética posee un código de cumplimiento que restringe la inversión hacia cierto tipo de actividades por ser consideradas negativas, es decir, no generan un valor agregado a la sociedad, no atiende necesidades sociales, no

aporta a la economía real. De manera que se vincula un criterio ético junto al financiero para tomar la decisión, siempre que se encuentra apegado a una norma ética prevista por el banco, aprobado por el comité rector, consecuentes con los depositarios de los fondos de la banca.

Estas actividades restringidas al financiamiento de la banca ética se resumen en inversiones relacionadas con armas, tabaco, alcohol, pornografía, juego, ejército, explotación laboral, trabajo infantil, contaminación, manipulación genética, experimentación animal, energía nuclear, tala de bosque, minería contaminante, deslocalización, manipulación de consumidores, diferencias salariales, apoyo a partidos políticos, regímenes dictatoriales, especulación financiera, evasión de impuestos, drogas y mafia (San Emeterio & Retolaza, 2003).

Un ejemplo de esto es el Cooperative Bank, un banco ético inglés fundado en 1844 para apoyar a las cooperativas, cuya política de ética posee los criterios negativos publicados, fortaleciendo la transparencia sobre las restricciones a inversiones consideradas fuera de la norma ética (Alsina, 2002).

6.2. Criterios positivos de inversión (Responsabilidad)

Los bancos que se rigen por criterios positivos de inversión, destinan sus fondos casi exclusivamente a iniciativas de alto rendimiento social. En este sentido, los criterios positivos aceptan las propuestas de inversión destinadas a la producción real y positiva, utilización de energía medioambiental, utilización de reciclaje, apoyo a la biodiversidad, que promueva el desarrollo local, la igualdad de oportunidades, que apoye a la formación, relaciones con sindicatos, que apoye el consumo responsable, que ofrezca transferencia tecnológica, con respecto a los derechos humanos, y a la transparencia. Estos criterios con llamados también nivel de afinidad con las personas relacionadas con el banco y su capacidad de incidir en la decisión de inversión.

7. MICROCRÉDITOS

La banca tradicional exige un colateral exigible en garantía de los préstamos otorgados, de manera que las personas sin activos que sirvan de garantía, no podrán acceder al sistema bancario.

Cabe destacar que en la actualidad según cifras del Banco Mundial, 2.500 millones de personas no utilizan servicios financieros formales, y el 75% de la población pobre no está bancarizada (www.bancomundial.org, 2012), por lo que es urgente la incorporación de la población excluida de la banca para reducir la brecha de desigualdad.

La exclusión de algunas personas del sistema bancario por falta de garantías implica un acto de humillación hacia todos los que se les considera indignos de participar, por tanto, el criterio ético exige su incorporación.

En este sentido, se crearon los microcréditos como prestamos de corto plazo y montos relativamente menores a la banca tradicional, inicialmente, se originaron con las cooperativas de crédito y las cajas rurales. Estas se fundaron a mediados del siglo XX para evitar la exclusión financiera.

El diseño de la cooperativa de crédito y la caja rural estaba orientado a lo local, geográficamente y en su orientación. Se concentraban en otorgar créditos a personas de la comunidad, en producción rural, por tanto agrícola, y para clases media y baja, con una red de sucursales y agencias pueblos y zonas rurales (Sanchis Palacio & Pascual García, 2016).

De acuerdo a algunos autores son el resultado de la implementación de los niveles de responsabilidad de la banca ética (Cowton: 2.002 en (San José & Retolaza Ávalos, 2007)), dado que la integridad de la banca considera la incorporación de los excluidos del sistema financiero por no contar con los avales suficientes.

De manera que, el microcrédito está orientado a los pobres y/o excluidos del sistema bancario. Se les reconoce una capacidad de endeudamiento y por tanto, su talento y poder de agregar valor a la sociedad (Garay Alde Niño, González Fernández, & Mascareñas Pérez-Iñigo, 2014).

El microcrédito posee cualidades operativas que se adaptan al tipo de clientes que no poseen colaterales en garantías, de manera que se diferencia en la manera de operar. Principalmente, a cambio de las garantías funciona la reputación y las relaciones vecinales, asumiendo que el primer crédito es una oportunidad y carta de presentación del emprendedor. El prestamista

desempeña la función de asesor para el emprendedor, entendiendo que este posee el talento de emprendedor.

8. EVOLUCIÓN DE LOS MICROCRÉDITOS

Este sistema de crédito ha crecido rápidamente, ya en la actualidad representa el 12% de todos los activos financieros del mundo (mundiario, 2017), adicionalmente, los microcréditos se han expandido hacia toda la banca, y por tanto se ha orientado a diversos destinos de aplicación, algunos datos afirman que el 37% de los microcréditos está destinado a gastos diarios del hogar, y 24% a necesidades familiares como: de salud, educación y cultura (La Vanguardia, 2018).

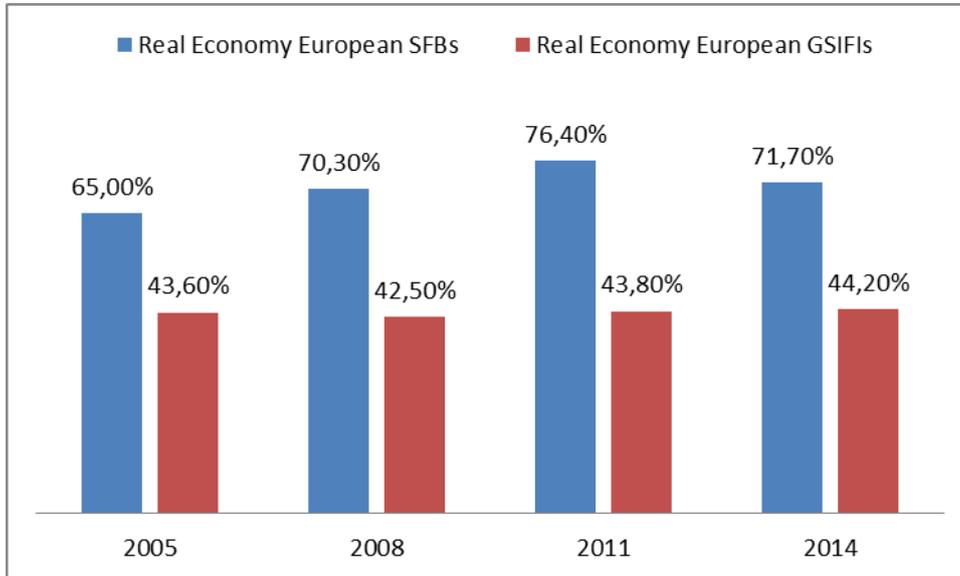
En este último punto, cabe destacar que existe una diferencia importante entre la banca clásica y la banca ética, puesto que la segunda destina los microcréditos en su mayoría a la economía real, manteniendo como principio la generación de valor agregado a través de la producción de bienes y servicios que satisfacen necesidades.

En este sentido, los préstamos dirigidos a la economía real por parte de la banca ética son superiores a los otorgados por la banca tradicional, al 2014 la relación préstamos / activos de la banca ética¹ rondaba el 71%, mientras que en la banca tradicional fue de 44,2%. Adicionalmente, la relación préstamos sobre los activos de la banca ética para el período 2004 – 2014, mostró un crecimiento del 10%, mientras que en la banca tradicional fue solo de 1% (Global Alliance for Banking on values, 2015).

Del punto anterior se puede notar la gran diferencia entre los microcréditos otorgados por la banca ética y la banca clásica, en proporción con los activos de las organizaciones, además del crecimiento de la financiación del sector real como muestra de impacto social y económico de la banca ética.

¹ Se define como banca ética a la banca enfocada en la sostenibilidad (Sustainability Focused Banks SFBs) la banca clásica fue definida por Instituciones financieras de importancia sistémica global (Global Systemically Important Financial Institutions GSIFIs).

8.1. Ilustración: Comparación entre la relación préstamos / activos otorgados por la Banca Ética y la Banca Clásica.



Fuente: (Global Alliance for Banking on values, 2015)

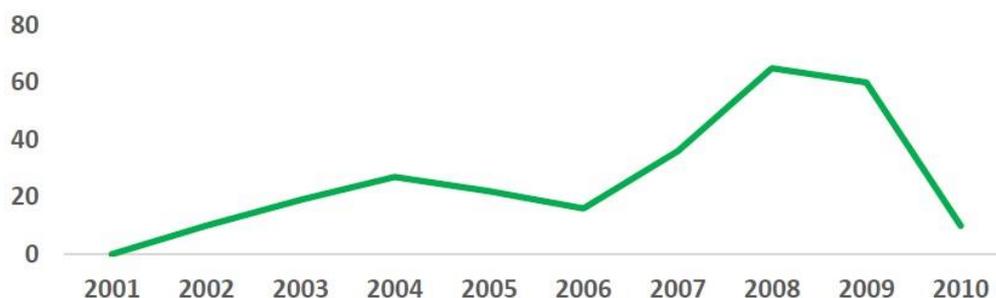
La orientación de los fondos hacia sectores de la economía real es una característica distintiva de la banca ética, a diferencia de la banca tradicional que ha visto un mercado rentable en este nicho, consecuencia de la baja tasa de morosidad que se ha mostrado en este tipo de créditos.

En otro orden, se debe mencionar que los microcréditos tomaron fuerza en España, a través de algunas fundaciones y asociaciones, en el 2006 existían 46 cajas que ofrecían microcréditos, creciendo de manera importante entre el 2001 y 2008, un promedio 136,67% alcanzando su mayor valor el 2008.

Inicialmente los microcréditos eran otorgados por las cajas (cajas de ahorro, la Caixa) llegando a otorgar entre el 2001 y el 2011 más de 22.000 microcréditos y 248 millones de € (González Hernández, 2015)

Posterior a la crisis financiera, las cajas pasaron unas 45 a solo 15, como consecuencia de la reestructuración de la banca y de la aplicación del Real Decreto Ley 11/2010 transformando las cajas de ahorro, provocando el cierre de muchas cajas y organismos de microcrédito.

8.2. Ilustración: Evolución de la concesión de microcréditos en España.



Fuente: (González Hernández, 2015)

9. MICROCRÉDITOS Y BANCA ÉTICA

Los microcréditos surgen como una forma de banca que incorpora a quienes no cuentan con las garantías suficientes, por lo que son considerados muy riesgoso para prestar.

Esto aunado a las consecuencias de la crisis financiera, produjo una reducción de las cajas de ahorro y la oferta de microcréditos. Adicionalmente se desarrolló una mala percepción hacia la banca tradicional por el quiebre moral que representó la crisis financiera.

Esto último ha traído como consecuencia una reforma en los microcréditos, modificando el modelo bancario, agregando transparencia en las operaciones y financiación.

La banca ética retoma el diseño de crédito social y lo expande como un modelo de desarrollo económico alternativo, donde el crédito se otorga a un abanico mucho más amplio que la producción agrícola, de igual manera, la oferta de productos de la banca ética es más diverso, compitiendo con la banca tradicional en cuentas corrientes, medios de pago y productos activos.

A pesar de no existir un directorio o clasificación de bancos que pudiera distinguir entre un banco ético y otro, a través de la organización Financiación Ética y Solidaria (FETS), asociación que agrupa entidades de la economía social y solidaria que promueven la financiación ética y solidaria, se puede

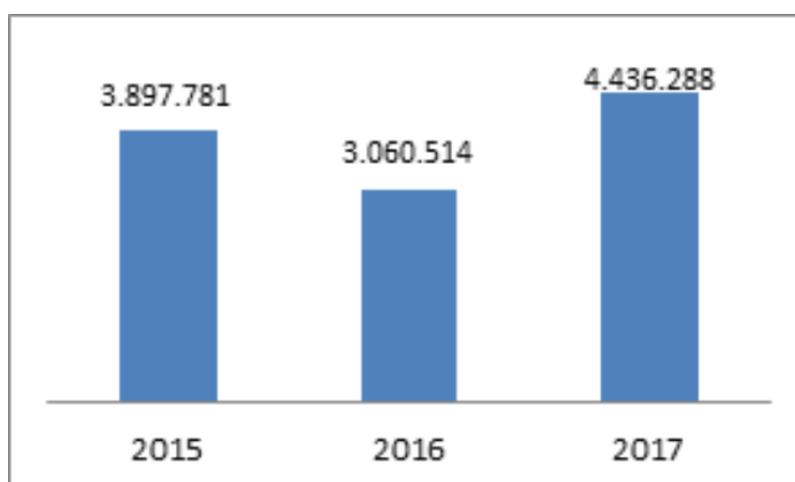
notar la agrupación de bancos conocidos como bancos éticos, entre estos: Coop57, Oiko Credit, Fiare Banca Ética, y Triodos Bank.

A diferencia de la banca tradicional, que ofrece créditos personales y microcréditos bajo un formato adaptado, como el caso de Santander que ofrece créditos a microempresarios hasta 700 € (para Brasil, Chile y Salvador)², de igual manera BBVA ofrece créditos entre 100-1.000 €, sin aval, solo mostrando la relación de ingresos.

La banca ética ofrece microcréditos destinados a agregar valor, es decir, van dirigidos a la economía real, asignando montos que varían desde los 2.500 € hasta los 25.000 €, con plazos de hasta 4 años.

En este sentido, se puede mencionar Fiare Banca Ética, organización que nace de la fusión entre Banca Popolare Ética de Italia y Fiare del Estado Español. Esta organización incrementó el monto total de los microcréditos en 14% entre el 2015 y 2017, pasando de 3,8 millones de € a 4,4 Millones de € en ese período.

9.1. Ilustración: Numero de créditos otorgados banca Popolare Ética.

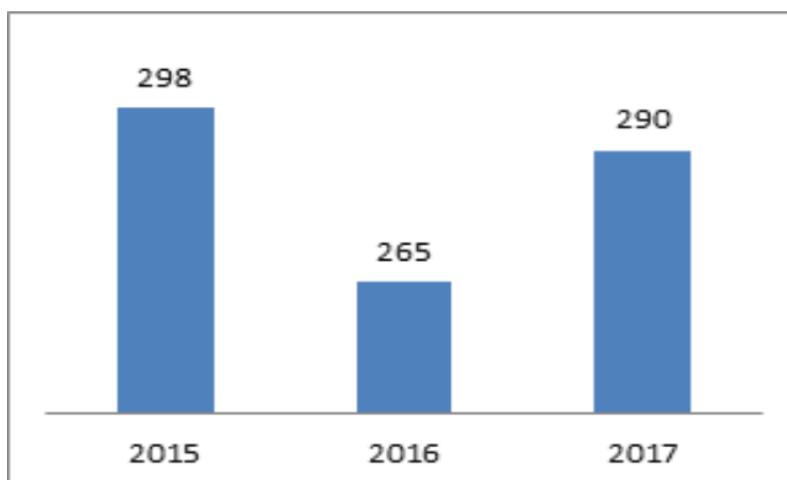


Fuente: Banca Popolare Ética (Balance Integrado 2015, 2016, 2017)

Por su parte, el número de microcréditos otorgados por Banca Popolare Ética, mostró una caída en 2016, sin embargo, se mantiene entre las 280 operaciones anuales con un promedio de 11.000 € por crédito.

²https://www.santander.com/csgs/Satellite/CFWCSancomQP01/es_ES/Santander/Sostenibilidad/Santander-y-la-sostenibilidad/Microcreditos.html.

9.2. Ilustración: Numero de créditos otorgados banca Popolare Ética.



Fuente: Banca Popolare Ética (Balance Integrado 2015, 2016, 2017)

Fiare Banca Ética funciona como una entidad bancaria regulada por los organismos y normativas que rigen el sistema financiero nacional e internacional, a la vez que se constituye como una asociación cooperativa.

Además de las entidades bancarias, también existen organizaciones financieras no bancarias, comunidades autofinanciadas (CAF) fondos sociales o plataformas colectivas, en esta clasificación se tiene a: Coop57 y Oiko Credit.

Coop57 nace en 1986 a causa de una crisis económica que lleva a la quiebra a la editorial Bruguera, la cual pasó a manos del banco de crédito industrial para ser liquidada. Este proceso llevó a sus integrantes a utilizar los recursos obtenidos del juicio por indemnización en la creación de un fondo de servicios financieros bajo la figura de cooperativa.

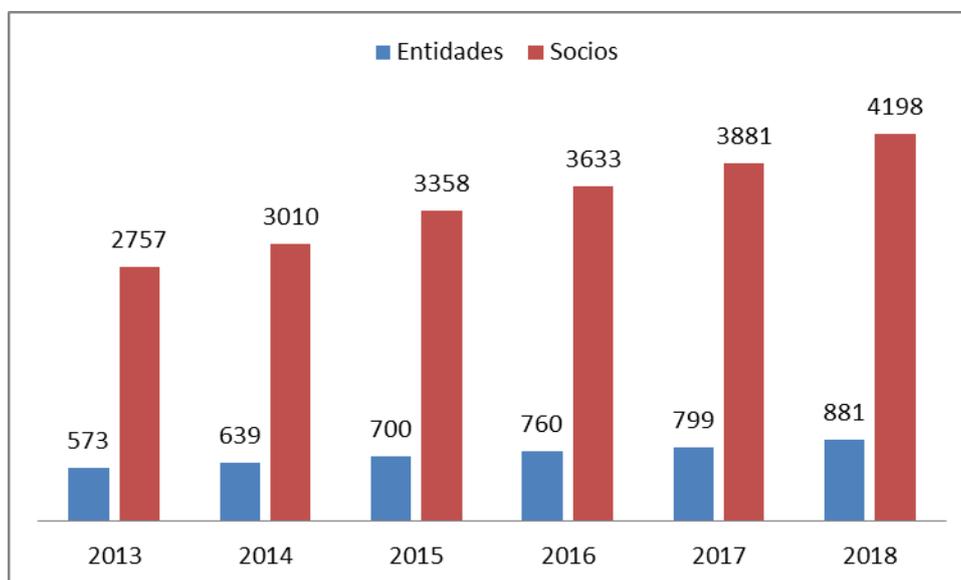
Los préstamos de Coop57 van desde la inversión en capital hasta solventar liquidez, los montos varían desde 5000 € hasta 500.000 € con un plazo mínimo de un año, y tasas de 4,9% a 5,4%.

El número de entidades asociadas ha pasado de 573 en 2008, hasta llegar a 881 en 2018, un incremento de 54% durante el período (Coop57, 2019), esto demuestra el crecimiento de la organización.

En el 2013 contó con 2.757 socios, incrementándose en promedio en 9% hasta el 2018, llegando a tener 4.198 socios, una muestra el apoyo de la sociedad a

este tipo de iniciativas de finanzas alternativas que priorizan las variables sociales sobre la rentabilidad financiera.

9.3. Ilustración: Evolución de entidades y socios de Coop57.



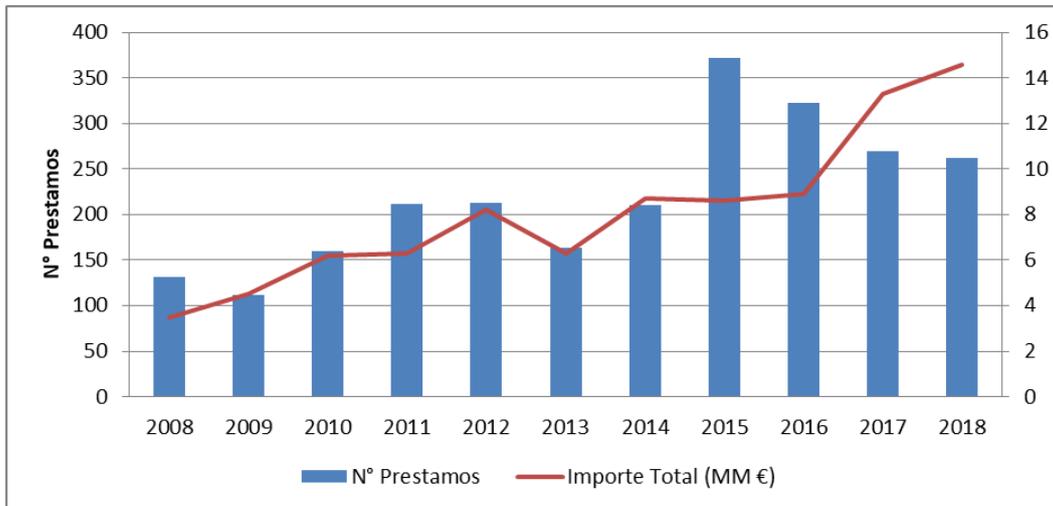
Fuente: (Coop57, 2019)

Por su parte, el número de préstamos otorgados se mantuvo alrededor de los 150 operaciones entre 2008 y 2014, para luego dar un salto por encima de los 250 préstamos anuales. Esto promedia un crecimiento de 11% anual durante el período 2008-2018.

Mientras que el importe total de préstamos otorgados creció en promedio un 17% durante el período 2008-2018, pasando de 3,5 millones de € en 2008 hasta llegar a 14,6 millones de € en 2018.

Cabe destacar que durante el período de la crisis financiera, el número de créditos otorgados se mantuvo en crecimiento al igual que el importe total de estos, como muestra de que la inversión en la economía real posee bases sólidas que limitan el riesgo de inversión.

9.4. Ilustración: Evolución del número de préstamos e importe total en MM €.



Fuente: (Coop57, 2019)

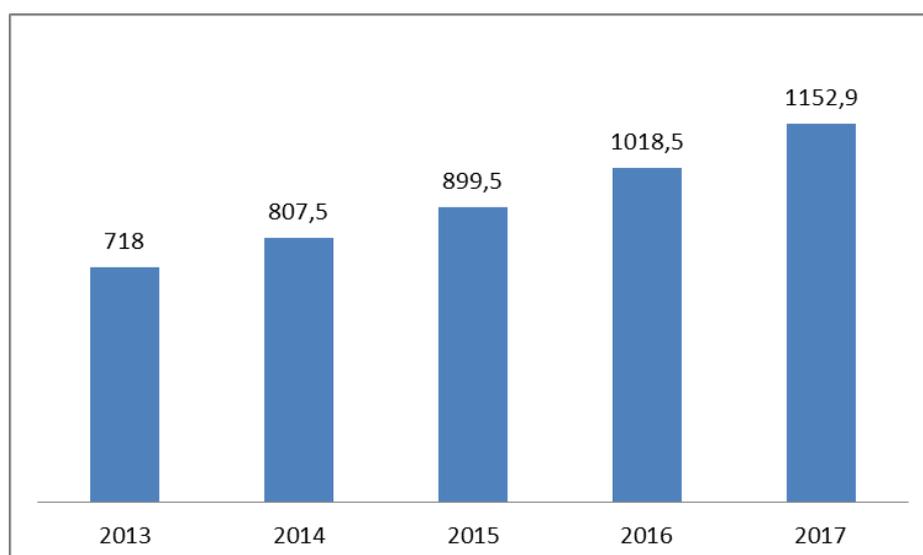
Otra organización que funciona bajo la figura de cooperativa de servicios financieros es Oiko Credit, fue fundada por el consejo mundial de iglesias para ofrecer una alternativa de inversión ética, orientado a los más desposeídos.

En este sentido, Oiko Credit posee activos totales por el orden de 1.320,7 millones de €, atendiendo a más 36 millones de personas a diciembre de 2017, atendiendo principalmente la inclusión financiera (76% financiamiento), priorizando los préstamos a personas (84%) por encima de la inversión de capital (16%).

Las principales áreas de atención de Oiko Credit son la inclusión financiera, la inversión en energías renovables y la agricultura. A través de los préstamos agrícolas se ha generado alrededor de 39.200 empleos siendo el 49% de la clientela del banco del sector rural.

El fondo de préstamos se ha incrementado desde 2013 hasta 2017 en un 13% en promedio, pasando de 718 millones de € hasta llegar a 1.152,9 millones de € en el respectivo período, lo que significa un incremento del 61% de los préstamos otorgados.

9.5. Ilustración: Evolución de los préstamos Oiko Credit MM €.



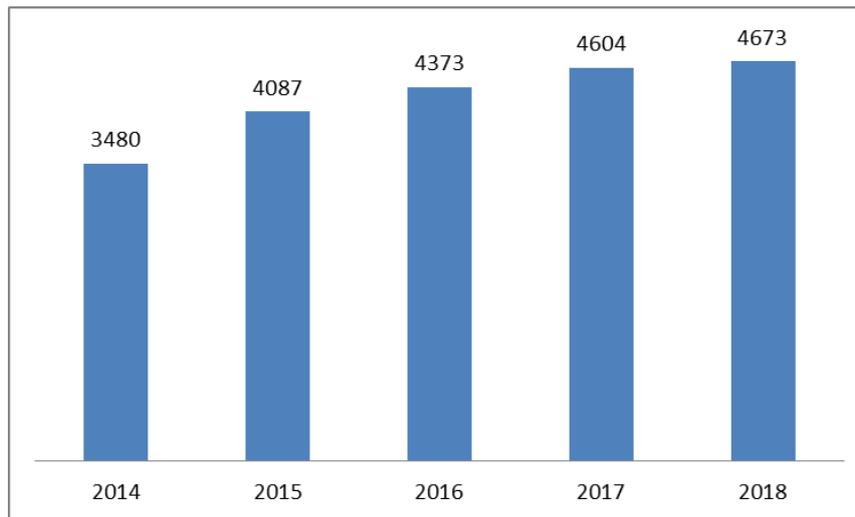
Fuente: (Oiko Credit, 2019)

Por último se encuentra Triodos Bank, constituida como una sociedad anónima bajo las normas de regulación bancaria nacional e internacional, es una banca que ha asumido las normas de la banca ética para su funcionamiento.

La inversión crediticia de Triodos Bank en España asciende a 1.401,69 millones de €, un incremento del 18% con respecto a 2017, de igual manera, el número de créditos otorgados pasó de 16.371 en 2017 a 19.081 en 2018 (Triodos Bank, 2019).

Triodos Bank tiene presencia a nivel mundial, siendo mayor su participación en países del continente latinoamericano, India y África. Las áreas de mayor inversión son: medio ambiente, sector social, cultural, préstamos particulares. Este último representa el 21% de los préstamos otorgados por la organización. Por otro lado, el fondo de gestión se ha incrementado en 18% durante entre el 2014 y 2018.

9.6. Ilustración: Evolución del fondo de gestión (MM €).



Fuente: (Triodos Bank, 2019)

La banca ética muestra un gran impacto sobre la sociedad donde se han desarrollado y financiado propuestas de inversión para el emprendimientos y mejora de actividades económicas. Es notable el creciente volumen de inversiones de la banca ética, incluso en el período inmerso en la crisis financiera, donde la mayoría de los indicadores económicos y financieros declinaron, tanto los montos de inversión y créditos otorgados como el número de operaciones realizadas continuó en crecimiento, lo que demuestra que, las inversiones de la banca ética están asociadas a un nivel de riesgo inferior que la banca tradicional, como consecuencia de la inversión en la economía real.

Sin embargo, es importante evaluar la sostenibilidad de la banca ética a nivel financiero, considerando que una buena iniciativa puede concluir en un fracaso de no contar con una buena estructura financiera que soporte las operaciones, una amplia oferta de productos (Weber & Remer, 2011).

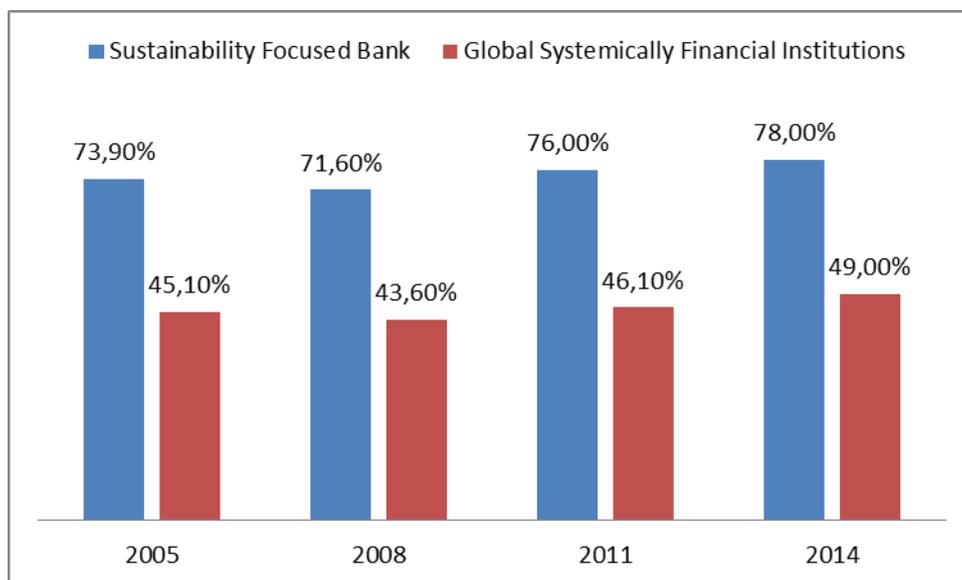
Esta última consideración surge como cuestión necesaria por la urgencia de colocar los pasivos adquiridos por la población en inversión socialmente rentable, en 2001 solo el 49% de los activos de Triodos Bank eran socialmente rentables, esta cifra era de 40% para Banca Popolare Ética (San Emeterio & Retolaza, 2003).

10. SOSTENIBILIDAD DE LA BANCA ÉTICA

La banca ética se ha ido desarrollando a lo largo del tiempo teniendo una gran receptividad de los clientes y la sociedad, posterior a la crisis financiera la percepción de población sobre la banca tradicional tuvo un revés muy negativo, principalmente por la violación a las normas morales que representó este evento, lo que condujo a un incremento por encima del 30% de asociados a la banca ética, los clientes de la banca tradicional descubrieron en la banca social una alternativa confiable (Weber & Remer, 2011).

Una muestra la aceptación de la banca ética, es la elevada relación de depósitos sobre los activos de la banca ética en comparación con la banca tradicional. Adicionalmente, la banca ética ha mostrado un incremento en la relación depósitos sobre activos de 4,1 puntos porcentuales, mientras que para la banca tradicional esta relación se incrementó en 4 puntos porcentuales, manteniéndose la brecha entre los dos tipos de banca.

10.1. Ilustración: Relación de depósitos / activos según tipo de banca.

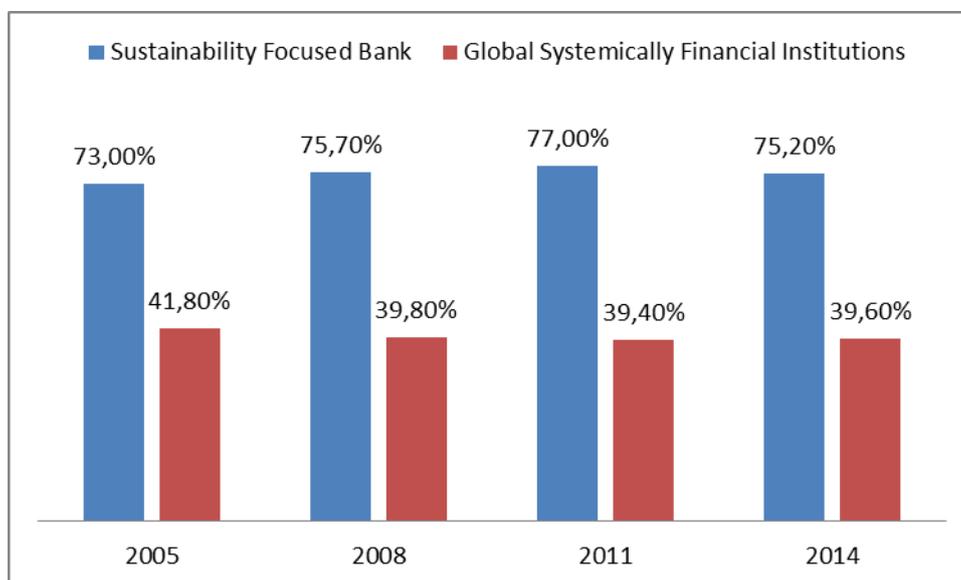


Fuente: (Global Alliance for Banking on values, 2015)

Por su parte, los préstamos como proporción de los activos en la banca ética muestra una relación superior que en la banca tradicional, a la vez, esta relación ha crecido en el período entre el 2005 y el 2014, pasando de 73% hasta el 75%. Mientras que en la banca tradicional, la relación préstamos sobre

activos pasó de 41,8% en 2004 hasta llegar a 39,6%, una disminución de 2,6 puntos porcentuales.

10.2. Ilustración: Relación préstamos / total activos según tipo de banca.



Fuente: (Global Alliance for Banking on values, 2015)

El punto anterior muestra el nivel aceptación que ha tenido la banca ética en la población, tanto en la demanda de créditos que otorga la banca en relación a los activos asignados para el funcionamiento, como los depósitos colocados en la banca ética como proporción de los activos. Esta relación dista de la presentada por la banca tradicional, lo que puede interpretarse como una diferencia en la aceptación y consecuente clientela en relación a los activos asignados para tales operaciones.

Adicionalmente, la relación entre los préstamos y los activos es una muestra de la capacidad de generación de ingresos de los recursos asignados, de igual manera, la proporción de los depósitos sobre los activos muestra la eficacia de los activos para captar recursos.

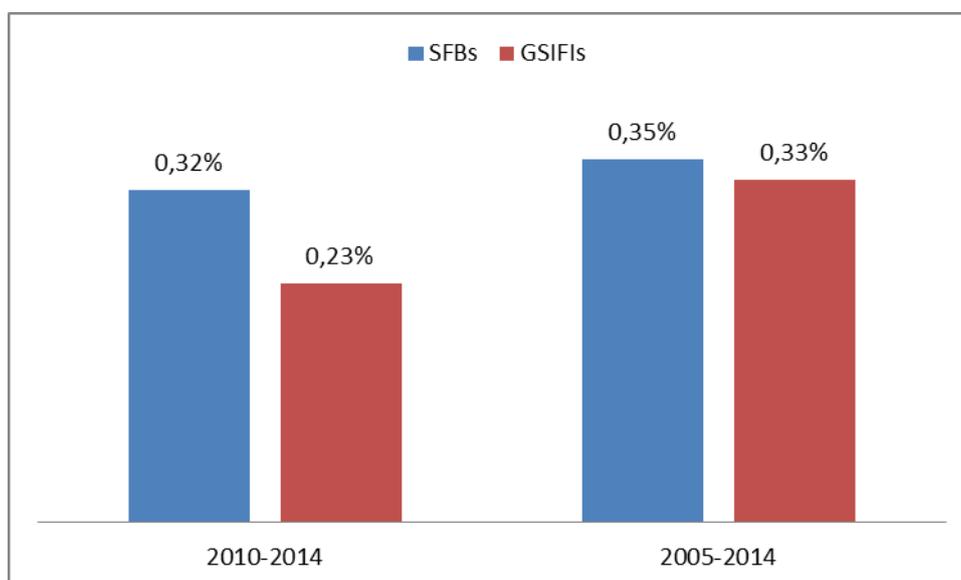
En otro orden, se evidencia la sostenibilidad financiera de la banca ética a través de las relaciones de rentabilidad, si bien son inferiores a las cifras que muestra la banca tradicional, el diferencial es bajo. Al evaluar el retorno sobre los activos en los períodos 2005-2014 y 2010-2014 se pone de manifiesto la fragilidad de la banca tradicional ante los shocks de los mercados producto de

la inestabilidad como fue la crisis financiera, sin embargo, esto no ocurre en la banca ética.

El rendimiento sobre los activos en la banca ética fue de 0,32% en el período 2010-2014, mientras que en el período 2005-2014 el rendimiento sobre los activos fue de 0,35%, lo que demuestra estabilidad en el rendimiento. Por su parte, la banca tradicional tuvo un rendimiento sobre los activos de 0,23% en el período 2010-2014, mientras que para el período 2005-2014 fue de 0,33%; una muestra de la inestabilidad que sufre el rendimiento de la banca tradicional ante las variaciones de los mercados financieros, en este período en particular como consecuencia de la crisis financiera.

Adicionalmente, se puede notar que el rendimiento sobre los activos de la banca tradicional es inferior y más volátil que el de la banca ética. Esto representa un indicador sólido de sostenibilidad financiera, por la estabilidad del rendimiento, además de ser superior al de la banca tradicional.

10.3. Ilustración: Rendimiento sobre los activos según tipo de banca.



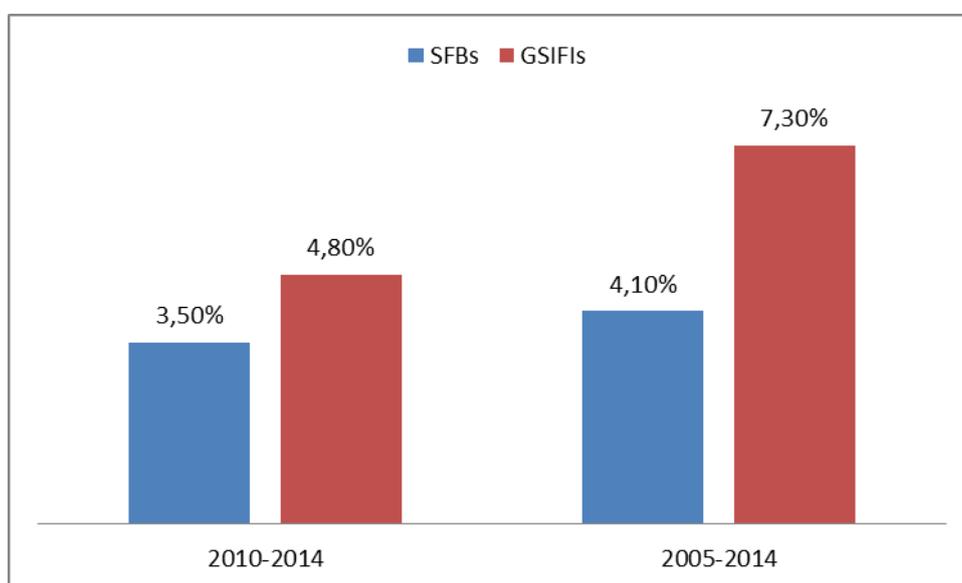
Fuente: (Global Alliance for Banking on values, 2015)

Otro indicador de sostenibilidad financiera de la banca ética es el rendimiento sobre el patrimonio, al comparar la rentabilidad sobre el patrimonio de la banca tradicional con la banca ética, se pone de manifiesto que, si bien el rendimiento de la banca tradicional es superior, es inestable.

Se puede notar que la rentabilidad sobre el patrimonio de la banca tradicional para el período 2010-2014 fue de 4,8%, mientras que la de la banca ética para este período fue de 3,5%, al evaluar el período 2005-2014 se tiene que, la rentabilidad sobre el patrimonio de la banca tradicional fue de 7,3%, mientras que el de la banca ética fue de 3,10%.

Esto último es una muestra de la inestabilidad de la banca tradicional frente a la variabilidad del mercado, como ocurrió durante la crisis financiera. Contrario a esto, el desempeño de la banca ética demuestra ser más eficiente, a pesar de ser inferior a la rentabilidad de la banca tradicional es más estable, lo que lo convierte en un instrumento de depósito más confiable para los clientes.

10.4. Ilustración: Rendimiento sobre el patrimonio según tipo de banca.



Fuente: (Global Alliance for Banking on values, 2015)

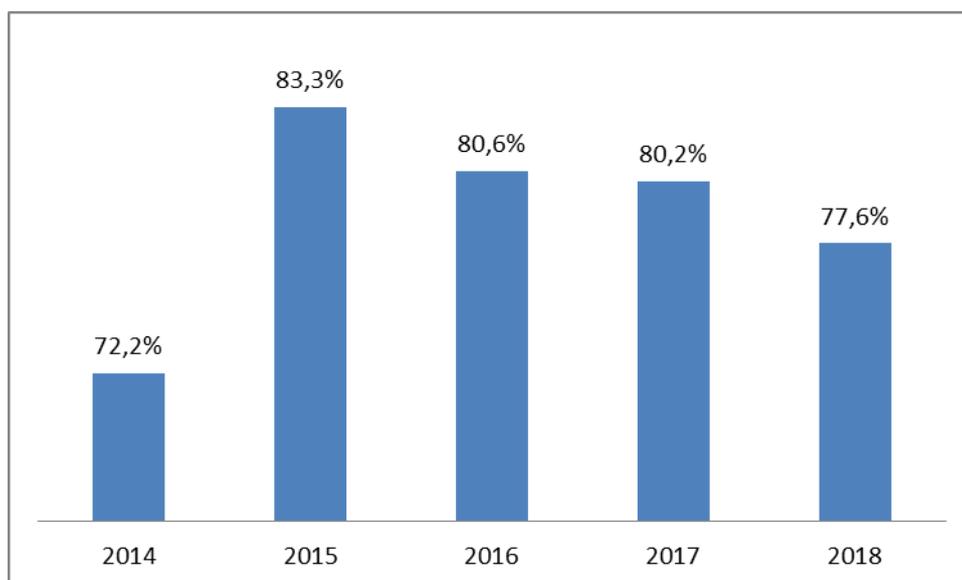
Por último, considerando que de los bancos seleccionados para mostrar aquí como banca ética, el único que fue constituido como banco (no cooperativa) es Triodos Bank, en consecuencia muestra sus estados financieros como exigencia de las regulaciones nacionales e internacionales al sistema bancario, se presenta algunas de las cifras que demuestran el desempeño de la banca ética y microcréditos estos, como desempeño económico y valor agregado.

En este sentido, en primer lugar la banca ética invierte en la economía real en torno al 80% de los recursos, garantizando un impacto en el valor agregado de

la economía y como respuesta a un modelo alternativo que evita las operaciones especulativas.

Esta relación en de inversión en la economía real ha sido adicionalmente, la estrategia para mantener la estabilidad en la rentabilidad de las operaciones, por lo que, la banca alternativa no solo agrega valor a la economía, también representa una alternativa rentable y más confiable.

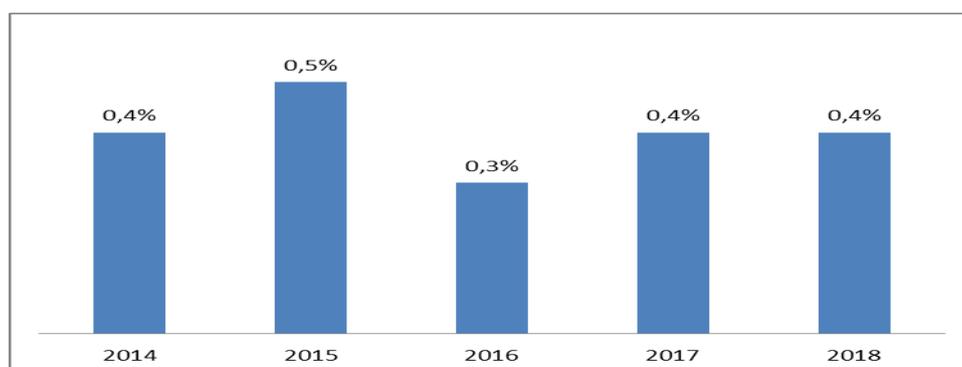
10.5. Ilustración: Evolución de los activos de la economía real / balance total Triodos Bank España.



Fuente: (Triodos Bank, 2019)

En cuanto a la rentabilidad de Triodos Bank, la relación del beneficio con respecto a los activos se mantiene en torno al 0,4%, manteniendo gran estabilidad, siendo superior al presentado por la banca tradicional.

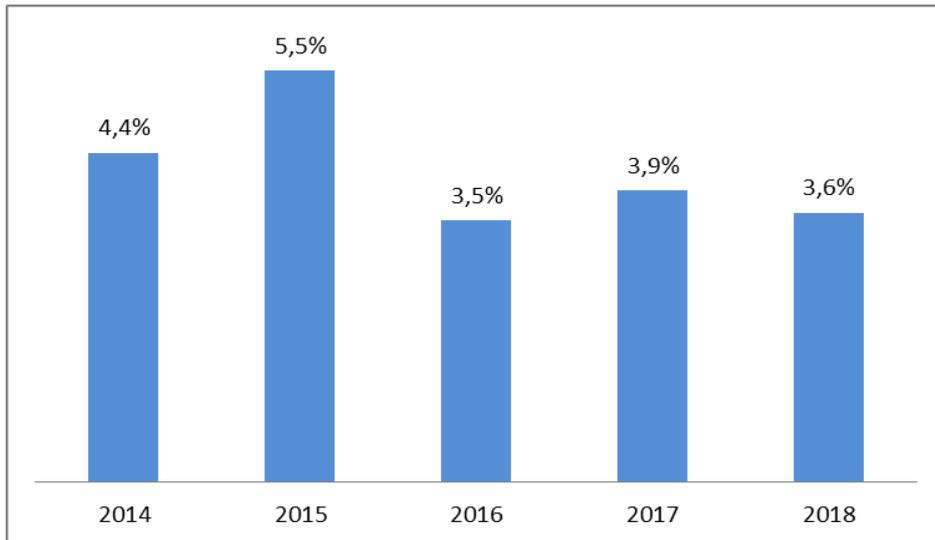
10.6. Ilustración: Rentabilidad sobre los activos Triodos Bank.



Fuente: (Triodos Bank, 2019)

Por su parte, la rentabilidad de los fondos propios se mantiene alrededor del 3,5%, relativamente inferior a la rentabilidad de la banca tradicional, sin embargo, a pesar de mostrar disminuciones en 2016, no se compara con la caída de la rentabilidad de la banca tradicional que se ubicó en 7,3% y cae a 4,8% al ampliar el período 2005-2014.

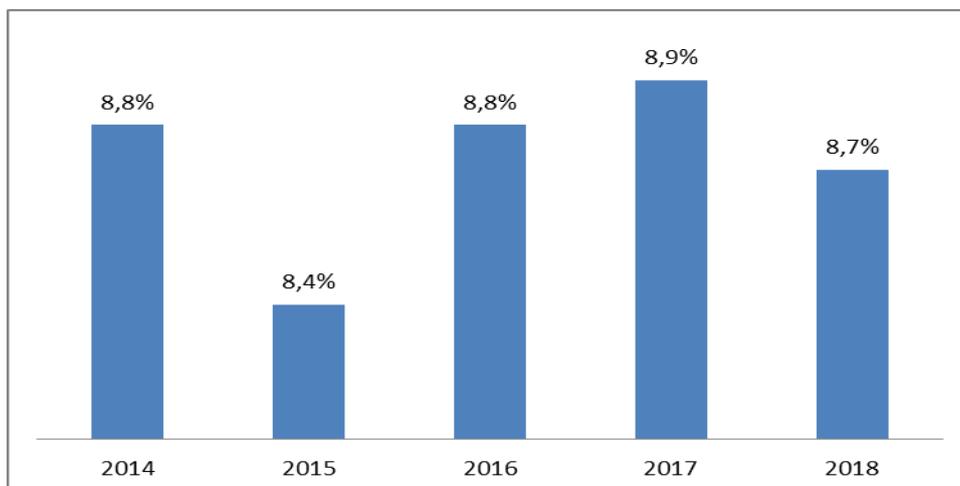
10.7. Ilustración: Rentabilidad sobre los fondos propios Triodos Bank.



Fuente: (Triodos Bank, 2019)

Por último, se muestra que la relación de apalancamiento de Triodos Bank se ubica alrededor del 8% con una muy baja variabilidad, con un máximo de 8,9% y un mínimo de 8,4%.

10.8. Ilustración: Ratio de apalancamiento Triodos Bank.



Fuente: (Triodos Bank, 2019)

11. CONCLUSIONES

El origen de la banca ética responde inicialmente a la necesidad de grupos de personas excluidas del sistema bancario de acceder a fuentes de financiación principalmente en el sector agrícola, que posteriormente se expandió hacia otras áreas de la economía.

Estos microcréditos otorgados resultaron en una inversión con buenos resultados por la baja tasa de morosidad y tuvieron una respuesta positiva de la población y toda la clientela que acudió en solicitud de financiación.

No obstante, el microcrédito es solo una parte de la banca ética, que se consolida como una alternativa de modelo económico que responde a principios éticos por encima de rendimiento de las inversiones.

La banca ética al priorizar un marco normativo de reglas morales establecidas, restringe las inversiones y créditos en áreas consideradas no beneficiosas para la sociedad, como lo son: el mercado de armas, licores, actividades que degraden el medio ambiente, actividades políticas entre otras. A su vez, se agregan incentivos a la aprobación de inversiones en producción de bienes y servicios que agregan valor a la economía (por ser inversión en economía real), promoción al uso de energías renovables.

Todo lo anterior muestra que, la banca ética por su sensibilidad hacia el impacto social de sus acciones, ha tenido buena acogida de la población igualmente sensible a estos aspectos, descubriendo un nicho de mercado no conocido (o inexistente) anteriormente, o que le ha permitido crecer en el número de operaciones, asociados, clientela y el importe del negocio.

Sin embargo, estas operaciones en áreas sociales a pesar de ser voluminosas y de gran aceptación, requiere rentabilidad para que una iniciativa sea sostenible en el tiempo, es decir, no basta el impacto social sin rentabilidad, se debe garantizar su permanencia en el tiempo.

En este sentido, el presente trabajo evaluó el desempeño de la banca ética en el área de los microcréditos y sus indicadores financieros, a fin de demostrar si esta iniciativa tiene un horizonte de vida de largo plazo.

Tanto la relación de depósitos y préstamos sobre los activos de la banca ética son superiores a la banca tradicional, esto es una muestra de aceptación del público que asiste a la banca ética. Adicionalmente, como consecuencia de la restricción de inversión en activos especulativos, la disposición de los recursos se utiliza en mayor medida en los objetivos originales de la banca que es la intermediación entre fondos excedentario hacia áreas deficitarias de recursos.

Los rendimientos sobre los activos para la banca ética son ligeramente superiores a la banca tradicional, lo que demuestra que el uso de los recursos se asigna de manera más eficiente y por tanto tiene mejores resultados, además de ser menos volátil, dado que la banca tradicional muestra una variabilidad superior en los resultados.

Por su parte, el rendimiento sobre los fondos propios es uno por ciento inferior a la banca tradicional, sin embargo es estable en el tiempo, mientras que la banca tradicional está más frágil a la variabilidad del mercado por su exposición a activos especulativos.

Todo lo anterior muestra que, la banca ética es una actividad rentable, comparable a la banca tradicional en sus índices de rendimiento pero asume menos riesgos en sus operaciones, lo que genera mayor confianza en sus clientes, esto es un valor agregado en calidad del servicio, dado que el objetivo es el desarrollo de un modelo alternativo, siendo además rentable financieramente y seguro.

Finalmente, es sólida la conclusión de que, la banca ética constituye un modelo alternativo de finanzas, que aboga por la economía real, energías renovables, inclusión social, entre otras. No obstante, es una actividad rentable y más segura por su nula exposición a los mercados especulativos, responsables de la variabilidad de índices financieros que no representan a la economía real propiamente.

A modo de estudios futuros, quedan algunas interrogantes que se desprenden es la presente investigación. Se menciona en consecuencia la siguiente. Siendo la banca ética ligeramente menos rentable en proporción a los fondos propios, pero más segura desde la variabilidad de las cifras.

¿Cuál es el umbral de rentabilidad/riesgo que motiva a la población a cambiar de un sistema bancario como la banca tradicional hacia la banca ética, teniendo como experiencia cercana, las consecuencias de la crisis financiera?

12. BIBLIOGRAFÍA

- Abad Segura, E., & Valles Martínez, M. (2018). Análisis de Viabilidad de la Banca Ética en España a través de Triodos Bank. Comparativa Económico-Financiera con la Banca Tradicional. *REVESCO*.
- Alsina, O. (2002). *La Banca Ética. Mucho Más que Dinero*. Icara Milenrama.
- Banca Popolare Ética. (2015). *Balance Integrado*.
- Banca Popolare Ética. (2016). *Balance Integrado*.
- Banca Popolare Ética. (2017). *Balance Integrado*.
- Boletín Oficial del Estado. (2010). *Real Decreto Ley 11/2010*.
- Compains, P. (2013). *¿Buscas una Alternativa a tu Banco? Preguntas y Respuestas sobre Finanzas Éticas*. Ediciones La Lluvia.
- Coop57. (2019). <http://www.coop57.coop/>. Recuperado el 27 de abril de 2019, de <http://www.coop57.coop/es/informacion/coop57-en-cifras>
- Garay Alde Niño, M., González Fernández, S., & Mascareñas Pérez-Iñigo, J. (2014). Microfinanzas: Evolución Histórica de sus Instituciones y de su Impacto en el Desarrollo. *REVESCO N°116 Tercer Cuatrimestre*, 130-159.
- González Hernández, E. (2015). *Microcréditos y Nuevas Formas de Financiación en España. Trabajo de Fin de Master en Finanzas*. Universidad Pontificia Comillas.
- Lacalle-Calderón, M., & Rico Garrido, S. (2011). Las Microfinanzas en España: Impacto y Recomendaciones a Futuro. *Cumbre Mundial del Microcrédito*. Valladolid.
- Ochoa Berganza, J. (2013). Finanzas para una Economía Humana Sostenible: Hacia la Banca Ética. *Revista de Dirección y Administración de empresas N°20*, 123-143.

- Oiko Credit. (2019). <http://www.oikocredit.es>. Recuperado el 27 de abril de 2019, de <http://www.oikocredit.es/es/quienes-somos/cifras-clave>
- PNUMA. (2016). El Sistema Financiero que Necesitamos. *Programa de la Naciones Unidas para el Medio Ambiente*.
- San Emeterio, J., & Retolaza, J. L. (2003). ¿Existe Espacio para una Banca Ética? *Lan Harremanak*, 127-163.
- San José, L., & Retolaza Ávalos, J. (2007). Análisis Comparativo de la Banca Ética con la Banca Tradicional: Identificación de Indicadores. *Conocimiento, Innovación y Emprendedores: Camino al Futuro*, 1104-1118.
- San José, L., & Retolaza Ávalos, J. (2007). La transparencia Informativa como Factor Diferenciador de la Banca Ética en Europa: Radical Affinity Index B. *XXI Congreso Anual AEDEM, Universidad Rey Juan Carlos*, (pág. 61). Madrid.
- Sanchis Palacio, J. R., & Pascual García, E. (2016). Banca Ética y Banca Cooperativa. Un Análisis Corporativo a través del Estudio de Caixa y de Fiare Banca Ética. *REVESCO*.
- Serrano Pérez, M. (2017). El Índice SEBI como Medida del Nivel de Compromiso con los Principios que Definen la Banca Ética. *Contaduría y Administración*, <http://dx.doi.org/10.1016/j.cya.2017.06.001>.
- Triodos Bank. (2019). <https://www.triodos.es/es>. Recuperado el 27 de abril de 2019, de <http://www.triodos-informeanual.com/es/2018/cifras-clave.html>
- Weber, O., & Remer, S. (2011). Social Bank and Future of Sustainable Finance. *The World Financial Review*, 4-7.
- www.bancomundial.org. (19 de Abril de 2012). Recuperado el 24 de marzo de 2019, de www.bancomundial.org: <http://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2012/04/19/new-database-shows-three-quarters-of-worlds-poor-are-unbanked>