



UNIVERSIDADE DA CORUÑA

Facultade de Economía e Empresa

Trabajo de
fin de máster

La Banca Ética
¿una alternativa
ante la crisis? Un
análisis en
perspectiva

Carla Cerdeiro Rodríguez

Tutor: Joan Carles Maixé

Máster en Banca e Finanzas

Año 2017

Resumen

En la etapa de crisis vivida, cada vez toman más importancia dos conceptos: la responsabilidad social corporativa y la banca ética. Las entidades que aplican la RSC a su negocio son entidades con preocupaciones sociales y medioambientales. Les preocupa dar una buena imagen a todos sus grupos de interés y que su negocio afecte positivamente a la sociedad y a su entorno.

La banca ética se presenta como una alternativa ante la crisis. Son entidades bancarias que adoptan los principios de la RSC y que buscan un doble objetivo, por un lado obtener un beneficio social, financiando actividades económicas con un impacto positivo en la sociedad, y por otro el beneficio económico. Sus antecesoras fueron las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito, con quienes comparte su finalidad social y la lucha contra la exclusión financiera. Uno de los principales productos para conseguirlo son los microcréditos. A pesar de esta finalidad social, son entidades rentables y sostenibles.

En la actualidad, algunos bancos tradicionales quieren ejercer una función ética, por lo que crearon áreas de negocio éticas. A través de ellas intentan llegar a aquellas personas que no pueden acceder a la banca tradicional, ofreciendo productos de la banca ética, como son los microcréditos, además de ampliar su área de negocio y seguir creciendo. Aun así, la parte de inversión que destinan a este área es muy baja comparada con el crédito total.

Palabras clave: RSC, banca ética, exclusión financiera, sociedad, medioambiente, cajas de ahorro, cooperativas de crédito.

Número de palabras: 17.409

Abstract

In the actual crisis, two concepts have become more important: corporate social responsibility and ethical banking. The entities that apply CSR in their business are entities with social and environmental concerns. They are concerned about giving a good image to all their stakeholders and that their business have positively affects in the society and in the environment.

Ethical banking is considered an alternative to the crisis. They are banks that adopt the principles of CSR. They pursue a double objective, on the one hand to obtain a social benefit, financing economic activities with a positive impact on society, and on the other hand to achieve profits. Their precursors were savings banks and credit cooperatives. Both share a social purpose and the fight against financial exclusion with the microcredits. Despite this social finality, they are profitable and sustainable entities.

Nowadays, some traditional banks want to exercise an ethical function so they created ethical business areas. Through them, they try to reach people who can't access traditional banking, offering products from this banks as microcredits.

Keywords: CSR, ethical banking, financial exclusion, society, environment, savings banks, credit cooperatives.

Word Count: 17.409

Índice

Introducción	9
I PARTE: MARCO TEÓRICO	
1. La Responsabilidad Social Corporativa	13
1.1 Concepto y evolución.....	13
1.2 Teoría de los Shareholders vs Teoría de los Stakeholders.....	16
1.2.1 Teoría de los Shareholders.....	16
1.2.2 Teoría de los Stakeholders	17
1.3 Implicaciones para la empresa en general.....	18
1.4 Implicaciones para los bancos en particular	20
2. La Banca Ética	23
2.1 Concepto y evolución.....	23
2.2 Objetivos	25
2.3 La banca ética versus la banca tradicional.....	26
2.3.1 Similitudes y diferencias de la banca ética con las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito.....	28
2.4 Microcréditos	30
3. La exclusión financiera	35
3.1 Concepto	35
3.2 Evolución: desde las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito a la banca ética.....	36
3.3 Evolución de la exclusión financiera a partir de la crisis reciente: indicador AROPE	37
II PARTE: CASO DE ESTUDIO A NIVEL EUROPEO: TRIODOS BANK	
4. Características principales de Triodos Bank	45
4.1 Historia.....	45
4.2 Misión y valores.....	46
4.3 Principios de negocio (Teoría de los Stakeholders).....	47
4.4 Organización.....	49

4.5	Mercados y principales actividades.....	51
4.6	Países en los que opera.....	52
5.	Análisis económico-financiero.....	53
5.1	Ética y RSC en Triodos Bank	53
5.2	Análisis descriptivo	54
5.3	Análisis financiero.....	59
5.3.1	Ratio de solvencia	59
5.3.2	Ratio de eficiencia.....	61
5.3.3	ROE	62
5.3.4	Ratio de morosidad.....	64
5.3.5	Ratio de apalancamiento	66
5.4	Conclusiones sobre Triodos Bank.....	67
5.5	Previsiones para 2017.....	68
	Conclusiones	71
	Bibliografía.....	73
	Anexo I.....	79
	Anexo II.....	81

Índice de gráficos

Gráfico 1. Número de operaciones de microcrédito de Microbank (Caixabank) entre 2007 y 2016	33
Gráfico 2. Volumen de microcréditos concedidos de Microbank (Caixabank) (en millones de euros) entre 2008 y 2016	34
Gráfico 3. Evolución del indicador AROPE 2004-2016	38
Gráfico 4. Indicador AROPE y Nacionalidad	39
Gráfico 5. Riesgo de pobreza por sexo.....	40
Gráfico 6. Riesgo de pobreza y nivel de formación	41
Gráfico 7. Cartera de crédito por sector en 2016	53
Gráfico 8. Indicadores económicos Triodos Bank (2005-2016).....	56
Gráfico 9. Beneficio neto de Triodos Bank (2005-2016)	57
Gráfico 10. Ratio de solvencia de Triodos Bank (2005-2016).....	59
Gráfico 11. Ratio de solvencia de Triodos Bank, España y UE 2005 y 2016	60
Gráfico 12. Ratio de eficiencia de Triodos Bank (2005-2016)	61
Gráfico 13. Ratio de eficiencia de Triodos Bank, España y UE, 2005 y 2016.....	62
Gráfico 14. Ratio ROE de Triodos Bank (2005-2016)	63
Gráfico 15. Ratio ROE de Triodos Bank, España y UE, 2005 y 2016.....	64
Gráfico 16. Ratio de morosidad de Triodos Bank (2005-2016)	64
Gráfico 17. Ratio de morosidad de Triodos Bank, España y UE, 2005 y 2016.....	65
Gráfico 18. Ratio de apalancamiento de Triodos Bank (2010-2016).....	66
Gráfico 19. Ratio de apalancamiento de Triodos Bank, España y UE, 2016.....	67

Índice de tablas

Tabla 1. Diferencias entre la banca tradicional y la banca ética	27
Tabla 2. Principales indicadores a nivel económico	55
Tabla 3. Principales indicadores a nivel social	58
Tabla 4. Principales indicadores a nivel medioambiental	58

Introducción

La etapa de crisis económica a nivel mundial, que todavía no se ha superado, ha fomentado un incremento de la desigualdad entre ricos y pobres, siendo los primeros cada vez más ricos y los segundos cada vez más pobres. Uno de los elementos que ha contribuido a esta situación han sido los mercados financieros, al perseguir el beneficio económico sin tener en cuenta cómo llegar a él. Para corregir estos desequilibrios y la desigualdad existente sería necesaria la intervención de los gobiernos para poder conseguir, además, una verdadera economía social de mercado.

En estos años se entiende como necesario un cambio en el sistema financiero y en el uso del dinero, destinando una mayor parte en beneficio de la sociedad y del medio ambiente. Cada vez cobran más importancia la Responsabilidad Social Corporativa (RSC) y la banca ética como medio para combatir la exclusión financiera. La banca ética ha tenido un mayor crecimiento durante los peores años de la recesión, contrastado con el retroceso que ha sufrido la banca tradicional.

Sin duda esta problemática está presente en los debates actuales, en consecuencia es importante tratar estos conceptos y reflexionar sobre los mismos. Este trabajo se centrará en la banca ética, un tipo de actividad económica que ha recogido la tradición que han dejado las cajas de ahorros como consecuencia de la profunda crisis que han experimentado. Es importante definir el concepto de RSC, ya que analíticamente se sitúa en el entorno de la ética, tanto bancaria como empresarial y, por tanto, en la órbita de la banca ética.

Este trabajo propone estudiar la banca ética, intentando responder a las siguientes cuestiones:

- En un mundo de crisis, ¿hay alguna banca alternativa?
- Cuál es el papel que juega la banca ética tras la crisis y cómo sigue la tendencia de las ya desaparecidas cajas de ahorros.
- Diferencias entre la banca ética y la banca tradicional.
- Cómo ayuda la banca ética a los colectivos en riesgo de exclusión financiera.
- ¿Realmente la banca ética es rentable? y ¿el ser rentable es contradictorio con la búsqueda de una finalidad social y medioambiental?

Para la realización de este trabajo se ha recurrido a la literatura sobre esta temática que a día de hoy empieza a ser más abundante, así como a material estadístico procedente de los informes anuales de Triodos Bank e información extraída de su página web. También se han consultado informes del Banco de España, del European Central Bank y de la European Banking Authority.

El trabajo está estructurado en dos partes. En la primera parte se analiza el concepto y el origen de la Responsabilidad Social Corporativa, dos de sus teorías más conocidas, la de los Stakeholders y la de los Shareholders, así como sus implicaciones para empresa en general y para los bancos en particular. Tras establecer el concepto de RSC, el capítulo 2 se centra en la banca ética, exponiendo el concepto y su evolución a lo largo de los años, los objetivos de la misma, sus diferencias con la banca tradicional y el concepto de los microcréditos, uno de sus productos más importantes. Una vez claros estos conceptos, en el capítulo 3 se define un término muy importante que contribuye al crecimiento de la banca ética, la exclusión financiera. La segunda parte de este trabajo analiza un estudio de caso a nivel europeo, uno de los principales representantes de la banca ética, Triodos Bank. Este estudio estará dividido en dos partes, en la primera se ofrece una perspectiva general de la actividad del banco. La segunda parte analiza los principales indicadores a nivel económico, social y medioambiental, acompañado de un análisis financiero, estudiando las principales ratios.

I PARTE: MARCO TEÓRICO

1. La Responsabilidad Social Corporativa

1.1 Concepto y evolución

El término de Responsabilidad Social Corporativa (en adelante RSC) es de reciente creación y no tiene una definición exacta, pues un gran número de autores tratan el tema sin llegar a un consenso. Lo que si es cierto es que este concepto ha ido evolucionando a lo largo del tiempo y en los últimos años cada vez se le está dando más importancia y más autores se deciden a escribir sobre él (Argandoña, 2009).

El origen de la RSC se produce en Estados Unidos en la década de 1950, paralelamente al desarrollo de nuevos conceptos en torno a la gestión empresarial y a las tecnologías de la empresa. La preocupación por la RSC va en aumento, pero no alcanza su máximo esplendor hasta los años 90, con la llegada de la globalización. Además, la sociedad tiene una mayor conciencia social respecto a la problemática que se deriva de los grupos de interés en la empresa y una nueva inquietud por los problemas medioambientales.

En los años 50 se empieza a reflexionar sobre las relaciones entre las organizaciones y la sociedad en la que está presente, pero se entienden como unas relaciones que van más allá del ámbito económico. Uno de los primeros autores que se interesó por el concepto fue Howard Rothmann Bowen en 1953, en su libro “Social responsibilities of the businessman” sentando las bases a las posteriores definiciones.

En este ámbito destaca Milton Friedman quien, en el artículo “The Social Responsibility of Business in to Increase its Profits” datado en 1970, defiende una orientación hacia el accionista. Se proclama así como el principal precursor de la Teoría de los Shareholders. Freeman (1984) le da un nuevo enfoque a la teoría de la RSC, contraria a la de Friedman, dirigiéndola hacia los stakeholders o grupos de interés.

Donaldson y Preston (1995) exponen que en la relación que hay entre la organización y sus grupos de interés, deben existir una serie de normas que se han de respetar. Las entidades tienen que cumplir la ley y tener en cuenta los aspectos éticos. Por ende, está de acuerdo con la teoría de los stakeholders, pero entienden que se deben acatar ciertas normas o leyes que dejen claro los derechos y los deberes de las partes de un contrato.

Desde finales de los 90 y durante la primera década de los 2000, la RSC fue impulsada por instituciones y organismos, tanto gubernamentales como no gubernamentales, lo que provocó una mayor concienciación para las empresas. Gracias a este hecho, se produjo un mayor desarrollo de la misma, sintiéndose presionadas las entidades por unas mayores exigencias por parte de la sociedad.

En la primera década de este siglo, Cuervo (2005) defiende la teoría que establece Freeman, aunque considera que la RSC debe tener en cuenta a los grupos de interés o stakeholders. Este enfoque amplía el número de sectores afectados pues la RSC incide sobre los comportamientos económicos, ambientales y sociales. Éstos deben ofrecer una rentabilidad, no solo para sus accionistas, sino a todas las partes afectadas por su actividad, como son los directivos, los empleados, los clientes, los inversores, las administraciones públicas y la sociedad en general.

Es por ello que no solo economistas e investigadores trataron el tema, sino que varias organizaciones sintieron la necesidad de posicionarse respecto a la RSC. Así, el World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) define, en el año 2000, la RSC como el compromiso que una empresa adquiere para conseguir un desarrollo económico sostenido con la ayuda de la sociedad y con la finalidad de mejorar su calidad de vida. Otra organización que se interesó por el término fue la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA) que, en 2004, definió el concepto como un compromiso voluntario que la entidad asume con el desarrollo de la sociedad y la preservación del medio ambiente. Consiste, además, en un comportamiento responsable hacia las personas y los grupos de interés con los que interactúa, es decir, apoya la teoría de los Stakeholders. La Business for Social Responsibility (BSR) define la RSE como la administración de un negocio de tal manera que consiga superar las expectativas éticas, legales, públicas y comerciales que tiene la sociedad sobre una empresa.

Una iniciativa del Ministerio de Trabajo y Asuntos sociales de España, como es Foro Expertos en 2007 establece que además, deben cumplir de manera estricta las

obligaciones legales, la integración voluntaria de su gobierno y la gestión de las estrategias, políticas y procedimientos, de las preocupaciones sociales y medioambientales y de respeto a todos los derechos humanos y tener un diálogo transparente con sus grupos de interés, responsabilizándose de las consecuencias de sus actos.

Se puede decir que la mayor parte de las definiciones que hay sobre la RSC, la entienden como una integración voluntaria de las preocupaciones sociales y medioambientales en su actividad empresarial, incorporándolas también a las relaciones con sus grupos de interés. Aunque nunca debe ser un sustitutivo de la legislación vigente (Comisión de las Comunidades Europeas, 2001). En un nuevo informe de 2011, la Comisión de las Comunidades Europeas define la RSC como “la responsabilidad de las empresas por su impacto en la sociedad”, no obstante insiste en la necesidad de cumplir con la legislación como requisito previo a la responsabilidad.

Aunque hay multitud de definiciones para definir la RSC, hay tres rasgos comunes que permiten precisar el concepto (Álvarez, Cuesta y Panelas, 2007). Por un lado, las entidades son conscientes de que sus acciones afectan de distinta forma a cada uno de los grupos de interés, por lo que actúan en consecuencia. Modifican su forma de gobierno bilateral con los accionistas, a una multilateral, en la que se tengan en cuenta todos los grupos de interés. Además, tienen en cuenta las preocupaciones medioambientales y sociales de sus grupos de interés a la hora de diseñar estrategias, de organizarse internamente y de operar. Por ello consideran el impacto medioambiental y social de su actividad. Por último, las entidades son las que deciden ajustar su comportamiento, voluntariamente, a los principios económicos y a las normas, valores y expectativas sociales que predominan en su entorno. Es decir, la RSC consiste en mostrar una preocupación por todos los grupos de interés que tienen un impacto sobre la entidad, así como por el medioambiente y la sociedad. Se establece que es voluntaria y tiene que ser la propia empresa quien decide si quiere llevarla a cabo en su organización.

La empresa asume plenamente su responsabilidad social si aplica un proceso en el que se integren las preocupaciones tanto sociales, como medioambientales y éticas y las preocupaciones de los consumidores. La finalidad es la maximización de la creación de un valor compartido entre los propietarios y accionistas y entre las demás partes interesadas, como son los grupos de interés y la sociedad en general. Se busca

también identificar, prevenir o, en caso de que no se pueda, atenuar las consecuencias adversas (COM, 2011).

1.2 Teoría de los Shareholders vs Teoría de los Stakeholders

Como se ha reflejado anteriormente, algunos autores establecen que la finalidad de las entidades debe ser la maximización de beneficio para el accionista, es decir, que deben tener una orientación económica; mientras que otros defienden que la RSC debe ir dirigida a satisfacer las necesidades de los stakeholders o grupos de interés (Godfrey y Hatch, 2007).

Nacen así las dos grandes teorías dentro de la RSC, la Teoría de los Shareholders y la Teoría de los Stakeholders.

1.2.1 Teoría de los Shareholders

La Teoría de los Shareholders se identifica con el modelo tradicional de la empresa, pues su objetivo principal es lograr beneficios para los propietarios o accionistas. Es decir, en una economía libre como en la que se opera actualmente, la responsabilidad social consiste en que la empresa utilice sus recursos para obtener beneficio económico. Como ya se ha indicado, uno de los primeros autores en exponer esta teoría fue Milton Friedman en 1970.

Las entidades están comprometidas con sus accionistas desde siempre, por lo que cualquier acción de la entidad debe ser realizada con la finalidad de atender las necesidades de éstos. Esta teoría defiende que lo que el accionista quiera, debe ser diligentemente atendido por la administración (Zakhem, Palmer y Stoll, 2008). Establece que la entidad solo tiene obligación de satisfacer las necesidades de los accionistas y no tiene que tener en cuenta a los demás grupos de interés (Cuervo, 2003). Por ello, la empresa se entendería como un conjunto de recursos materiales y personas para conseguir, de forma eficiente, producir y distribuir los bienes y servicios que la sociedad demanda y maximizar el valor para sus accionistas. De este modo, los autores que defienden esta teoría se oponen a que la empresa intervenga en el ámbito social (De la Cuesta, Valor et al, 2002). Sin embargo, tiene la limitación de asumir una competencia perfecta con un nivel de producción eficiente, sin tener en cuenta a los agentes externos que afectan a la empresa y a su maximización de beneficios.

Friedman defiende que la organización no puede tener responsabilidades en sí misma, sino que esas responsabilidades recaen sobre personas, es decir, es un opositor RSC. La única responsabilidad que puede tener la empresa, según este autor, es la de optimizar los recursos para maximizar el beneficio para los accionistas.

1.2.2 Teoría de los Stakeholders

La Teoría de los Stakeholders o grupos de interés tuvo como principal precursor a Richard Edward Freeman (1984), quien defiende que los grupos de interés son los aliados de la empresa y que se debería dar con ellos una situación de reciprocidad. La obligación de la empresa es maximizar el impacto positivo sobre los stakeholders y minimizar el negativo, siempre respetando los valores éticos de la sociedad y del medioambiente.

Se entienden por stakeholders todas aquellas personas que influyen en la entidad y que se pueden ver afectadas por la actividad que ésta lleva a cabo (Carrol, 1993). Una organización tiene un impacto sobre un gran número de individuos, como pueden ser los accionistas, los clientes, los trabajadores, la administración, las comunidades locales, los proveedores, medios de comunicación, los competidores y sobre la sociedad en general (Benavides, Alameda y Villagra, 2002). Esta teoría busca satisfacer las necesidades de todos estos individuos.

Freeman se dio cuenta, de que las empresas cada vez tienen que actuar en escenarios más complejos y que su actividad influye sobre estos grupos de interés. Las acciones que lleven a cabo dichos grupos también afectan al negocio de la empresa. Por tanto, la entidad tiene que centrarse más en ellos y escuchar sus necesidades y preocupaciones para intentar satisfacerlas. Esto no significa que la entidad deje a un lado obtener beneficios económicos para los accionistas, sino que va más allá y busca satisfacer, además, las aspiraciones del resto de grupos de interés. La sociedad valora que las entidades no solo se centren en conseguir beneficios económicos, sino que tengan en cuenta los valores éticos que le preocupan, los económicos, sociales y medioambientales (Cea Moure, 2009). Contrariamente a la otra teoría tratada, ésta defiende la integración de la RSC en las organizaciones, pues tienen que mostrar una preocupación social y medioambiental. Por lo tanto, esta teoría permite entender a las entidades como un conjunto de intereses de los distintos grupos de interés que posibilitan y mejoran su actividad a ojos de la sociedad. Éstas, tienen que controlar el impacto económico, social y medioambiental de sus acciones.

Esta teoría ha tomado importancia en los últimos años gracias a la globalización y a las preocupaciones de la empresa por satisfacer las necesidades de las personas que tienen intereses en ella. Esta importancia se puede explicar por tres razones (González, 2007):

- Este enfoque entiende a las entidades como una pluralidad de agentes que intervienen y son afectados por la misma.
- Se entiende que entre los distintos grupos de interés existen relaciones y expectativas recíprocas que deben ser satisfechas y que van más allá del interés económico.
- Relacionado con los dos puntos anteriores, esta teoría permite entender que existe una responsabilidad social por parte de las organizaciones, en sentido ético.

Este modelo ha sido reconocido, precisamente, por suponer un paso adelante a la limitación que suponía la teoría de los shareholders, en la que la única finalidad de la empresa era maximizar su valor económico para los accionistas. Esta teoría permite ampliar el marco de gestión de la empresa, pues no solo se centra en los accionistas, sino en todas aquellas personas que influyen o son influidas por la actividad de la empresa, por lo que se genera valor de forma cooperativa (Argandoña, 2011).

La integración de la RSC en la actividad de la empresa y, en concreto, la teoría de los stakeholders, motiva a la entidad a tener una mayor relación con sus grupos de interés. La banca ética está continuamente en contacto con sus grupos de interés, no solo para conocer sus necesidades y conseguir satisfacerlas, sino también para estar al tanto de nuevos avances de la sostenibilidad y saber hacia dónde debe enfocarse el negocio. Por tanto, esta teoría es la que mejor se adapta a la RSC y a la banca ética, conceptos que se estudian en este trabajo.

1.3 Implicaciones para empresas en general

En el entorno competitivo actual, la RSC es un tema de gran importancia estratégica para muchas empresas, considerada por muchos una estrategia de negocio porque contribuye a los resultados financieros o al valor de mercado de las mismas (Maxfield, 2008).

Como ya se ha comentado, la globalización ha logrado que cada vez se le dé una mayor importancia a la RSC, pues las empresas son cada vez más complejas organizativamente y han podido expandir su actividad económica internacionalmente,

por lo que necesitan responsabilidades innovadoras. Esta necesidad de innovar se persigue para poder obtener unos recursos humanos competentes y poder centrarse en el medio ambiente, como requieren los consumidores. Las entidades deben desarrollar actividades centradas en asuntos sociales o medioambientales, modernizándose para poder utilizar la RSC como una ventaja competitiva y poder ser sustentables a corto, medio y largo plazo.

Además, la RSC pide a las empresas que respondan en sus relaciones con el medio ambiente, por lo que la ética es un elemento fundamental que las entidades deben usar como estrategia. Las empresas prefieren aquella parte de la ética que tenga un contexto social y lo que busca son oportunidades para vender su imagen, mientras adoptan un papel social, que atrae a la sociedad (Mundim, 2004). Es decir, integrando la RSC en su negocio y contando con una mayor innovación las entidades llamarán más la atención de sus grupos de interés y los clientes los preferirán frente a la competencia, pues están apoyando la causa que a la sociedad le preocupa. Por tanto, la RSC se convierte en una ventaja competitiva.

Porter en 1996 ya había tratado este tema, identificando la ética empresarial como una ventaja competitiva que consigue que la empresa tenga una buena imagen y consiga una fidelidad por parte de aquellos consumidores más exigentes desde el punto de vista ético. Por lo que la RSC se impone como un elemento estratégico básico para la empresa.

Los principios básicos de la RSC que deben cumplir las entidades son, según la Norma ISO 26000, estos siete:

1. Las entidades tienen que rendir cuentas por los impactos económicos, sociales y medioambientales que supongan su actividad.
2. La transparencia es un principio importante en la RSC. Las entidades tienen que ser transparentes con las actividades que desarrollan y afectan a la sociedad y al medioambiente y suministrar la información que las partes interesadas soliciten.
3. Las entidades tienen que tener un comportamiento ético, es decir, debe regirse por los criterios de honestidad, equidad e integridad, por lo que no perseguirá solamente el beneficio económico, sino que intentará maximizar el impacto positivo en su entorno.
4. Las empresas tienen que respetar los intereses de las partes interesadas a la hora de operar y de tomar decisiones.

5. Tienen que respetar la legalidad vigente, no puede actuar fuera de la ley.
6. También tienen que respetar la normativa internacional de comportamiento, más allá de la ley de los países en los que opera.
7. Por último, deben respetar los derechos humanos.

Todos estos principios son igual de importantes y no se debe priorizar ninguno por encima de otro. En definitiva, para que una empresa sea sostenible a largo plazo es imprescindible que integre en su gestión unos estándares éticos y que trate de dar respuesta a las demandas de los grupos de interés implicados con la sociedad (De la Cuesta, Valor et al, 2002).

1.4 Implicaciones para los bancos en particular

En los tiempos de crisis económica que se han vivido a nivel mundial, las entidades financieras jugaron un papel importante, al ser un sector de gran importancia en la economía. A pesar de todo lo sucedido, el sector bancario tiene una estrecha relación con la RSC. Tradicionalmente se ha considerado a las cajas de ahorros como las precursoras de la práctica de una RSC al tener como misión el compromiso u obra social.

Como se ha tratado en el punto anterior, la RSC es un tema importante para las empresas, pero para el sector bancario lo es particularmente, ya que al ser prestamistas e inversores, su actividad repercute directamente en la sociedad. La RSC de los bancos consiste en la lucha contra pobreza y las desigualdades sociales, así como en favorecer un desarrollo sostenible y la lucha contra la exclusión financiera. Además de los riesgos financieros, también se tienen en cuenta los sociales y medioambientales. Satisfaciendo así las necesidades de una sociedad cada vez más preocupada por el destino de su ahorro y unos accionistas más preocupados por el impacto que pueda ocasionar su actividad (De la Cuesta, Fernández y Vázquez, 2006). La integración de la RSC dentro del negocio bancario permite canalizar el ahorro hacia proyectos responsables, ya sea centrándose en el impacto sobre el medioambiente o social.

La sostenibilidad se integra en el sector bancario buscando un equilibrio entre los objetivos económicos y los sociales y medioambientales. Esta integración se realiza con varios objetivos (González y Jiménez, 2008):

- Contribuir a la inclusión financiera, es decir, que todo el mundo pueda acceder a los productos y servicios financieros para contribuir a la igualdad de oportunidades y reducir la pobreza.
- Facilitar el acceso a las pequeñas y mediana empresas a la financiación y así, contribuir a un desarrollo económico y social.
- Potenciar los impactos positivos sobre el medioambiente o los derechos humanos, controlando los negativos derivados de la financiación de grandes proyectos.
- Fomentar las Inversiones Socialmente Responsables (ISR), considerada esencial para la consolidación de la RSC en estrategias empresariales.

En el sector financiero cada vez hay un mayor interés por la RSC, ya que las entidades tienen la necesidad de gestionar sus problemas de una forma adecuada y tener cada vez más en cuenta el impacto ético, social y medioambiental que puede tener su actividad. Además, cada vez es mayor la presión de las instituciones gubernamentales y los reguladores, así como de la sociedad en general para que tal actividad sea realizada con transparencia y se propicie un desarrollo sostenible.

Una entidad bancaria que obtiene beneficios a través de su negocio y que con ellos financia actividades con un impacto social y medioambiental positivo para la sociedad no se puede considerar un banco tradicional. Surge entonces el concepto de Banca Ética. No consiste en que el banco integre la RSC, sino que esta entidad tenga un doble objetivo inseparable: por un lado, la obtención de beneficios económicos que garanticen la sostenibilidad y, por otro, financiar actividades económicas con un impacto social positivo. Esto se desarrollará con más detalle en el siguiente apartado, en dónde se expondrá el concepto y evolución de la banca ética, sus objetivos, las diferencias con la banca tradicional y uno de sus productos más importantes, los microcréditos.

2. La banca ética

2.1 Concepto y evolución

No hay un consenso a la hora de definir la banca ética, pues el concepto puede variar dependiendo de la situación socioeconómica y geográfica en la que se desarrolla su actividad. Una definición acertada sería la que entiende la banca ética como “una actividad desarrollada por intermediarios financieros, formales e informales, regidos bajo los principios de transparencia y organización democrática y cuyo objetivo fundamental es contribuir a un desarrollo socioeconómico sostenible” (De la Cuesta, Fernández y Vázquez, 2006). Por tanto, la banca ética consiste en una entidad bancaria que busca alcanzar, de forma simultánea, dos objetivos. Por un lado, financiar actividades económicas con un impacto social positivo, captando excedente a los ahorradores y canalizarlos hacia los prestatarios, mientras obtiene beneficios. Ambos objetivos tienen que ser complementarios y encontrarse al mismo nivel (Alsina et al, 2002).

El primer objetivo que hemos definido es el que diferencia a la banca ética de la banca tradicional, pues sin éste, solo se perseguiría la consecución de beneficios. La banca ética necesita obtener beneficios para ser sostenible y no desaparecer, sin embargo, también tiene que respetar unos criterios básicos y financiar actividades que afecten positivamente a la sociedad. Es decir, “la banca ética espera obtener rendimientos no sólo económicos (sería insostenible y desaparecería) sino también de mejora social” (Ballesteros, 2003).

Las entidades no buscan solamente maximizar sus beneficios en el corto plazo, sino una evaluación continua de los costes sociales y medioambientales de los proyectos que financian. Buscan compatibilizar ambos objetivos en el medio y largo plazo, ofreciendo siempre una transparencia a los clientes sobre el uso de su dinero.

Históricamente, la idea de una banca ética empezó a configurarse en los años setenta. En esas fechas algunos colectivos estadounidenses empezaron a cuestionarse el enfoque de la economía y las finanzas. Querían luchar contra determinadas acciones

poco éticas y apoyar causas sociales o medioambientales. Sin embargo, se dieron cuenta de que depositando los ahorros en un banco o en fondos de inversión tradicionales financiaban, de forma involuntaria, algunos actos contra las que luchaban, como fue el caso de la guerra de Vietnam o a empresas tabacaleras (Alsina et al, 2002). Fue por ello que en el año 1971 se creó en Estados Unidos el primer fondo ético, denominado Pax World Fund, que no financiaba a aquellas empresas que estuvieran relacionadas con la industria armamentística. Este fondo fue clave a la hora del nacimiento de la banca ética, pues necesitaban bancos que gestionaran estos fondos que tenían una finalidad social y que gestionaran las inversiones de los depositantes en proyectos favorables para la sociedad.

Uno de los primeros bancos éticos y de los más conocidos fue el Grameen Bank, fundado por Muhammad Yunus en 1983 en Bangladesh. Este profesor empezó a realizar pequeños préstamos a mediados de los años setenta a personas muy pobres que no podían acceder a préstamos de la banca tradicional por no cumplir sus condiciones. Fue así como nacieron los microcréditos, concepto que más adelante se explicará. Para poder ofrecer este producto a gente con menos recursos económicos, fundó un banco independiente, en donde tenían preferencia los proyectos sociales, frente a los que ofrecían un mayor beneficio. Tanto el banco como su fundador recibieron el Premio Nobel de Economía en 2006 como reconocimiento a su esfuerzo por impulsar un mayor desarrollo social y económico.

En Europa, se inicia la banca ética en 1971, momento en el cual se sientan las bases de Triodos Bank, que empezó como fundación y se constituyó como banco en 1980. En la actualidad, este banco es un referente de banca ética a nivel europeo, por lo que será el que se analizará en la última parte de este trabajo para comprobar si realmente la banca ética es sostenible.

Estos bancos se crearon para facilitar el acceso al crédito a personas con pocos recursos financieros, por lo que, en un principio, han estado asociados a la pobreza y por eso no ha podido expandirse más. Con el tiempo, se han ido creando bancos éticos con la capacidad de financiar proyectos sociales de todo tipo, hasta conseguir establecerse como una alternativa en cualquier sistema bancario (Sanchis, 2013).

En los últimos años, el concepto de banca ética está teniendo cada vez una mayor relevancia. Los motivos son múltiples, uno de ellos el mencionado Premio Nobel de Economía a Muhammad Yunus. Además, en los últimos años existe una mayor preocupación por la ética y por la responsabilidad social en las entidades,

incrementada por la crisis económica y financiera vivida en el 2008. Existe, también, una mayor concienciación sobre cuestiones económicas y sociales en la sociedad en general.

2.2 Objetivos

Como se ha comentado, la banca ética tiene dos objetivos principales que pretende llevar a cabo simultáneamente (Alsina et al, 2002):

- Financiar actividades económicas con un impacto social positivo.
- Obtener beneficios.

Ambos son igual de importantes y tienen que ser complementarios, pues sin los beneficios, la entidad desaparecería, al no ser sostenible en el tiempo, y sin el componente social, se trataría de un banco tradicional. La banca ética busca compaginar ambos objetivos, aunque suponga una menor rentabilidad. Los clientes de este tipo de banca quieren participar activamente, conocer en dónde está su dinero para así poder darle un uso responsable y poder decidir en donde invertirlo.

Además de estos objetivos, que son los más importantes que intenta conseguir una banca ética, también hay otros objetivos a los que dedica su esfuerzo (De la Cuesta, Fernández y Vázquez, 2006):

- Otorga cobertura financiera al Tercer Sector y a la economía social.
- Se presenta como una alternativa a la banca tradicional.
- Ofrece oportunidades de financiación a aquellas personas que no tienen recursos económicos suficientes, es decir, a los más desfavorecidos.
- Intenta fomentar proyectos de carácter social y ético, concediendo financiación para los mismos.
- Contribuye a una sociedad más justa y equitativa, económicamente.
- Concede la posibilidad de que las entidades financieras se rijan bajo criterios éticos.
- Operan en mercados financieros sometidos a los criterios éticos que ellos siguen.
- Busca influir en la sociedad en general para que tomen conciencia de su comportamiento y que se preocupen más por los aspectos sociales y medioambientales.

Por otra parte, Economistas sin fronteras (2006) considera que, a parte de estos objetivos, existen una serie de valores por los que se rige el comportamiento de todos los bancos éticos:

- El dinero es un instrumento de solidaridad y es el hombre el que tiene que tomar las decisiones económicas y financieras. Esto es, estos bancos buscan facilitar el acceso a la financiación y asesorar financieramente actividades económicas con un valor añadido social, medioambiental y cultural. Así como promover una inversión alternativa a aquellos ahorradores responsables.
- Los valores por los que se rigen son la ética, la transparencia, la solidaridad y la participación, así como la eficiencia y la competencia, es decir, buscan cumplir sus objetivos principales.
- Son entidades muy implicadas en llevar a cabo la responsabilidad social corporativa en su organización.
- Cada banco tiene su propia política ética, de tal manera que cada uno puede decidir qué valores son más importantes dentro de su organización. Se centran más en los ecológicos, en los sociales o en los culturales, aunque la mayoría suelen centrarse en los tres simultáneamente.

Estos valores son muy importantes para las entidades de crédito éticas y no van a hacer nada que vaya en contra de sus principios y valores. Asimismo, es un elemento diferenciador de este tipo de bancas y, como se puede observar, son flexibles, pues la entidad puede elegir en cuál se va a centrar.

2.3 La banca ética versus la banca tradicional

Las entidades financieras se pueden dividir en dos sectores, uno mayoritario, en donde se encuadraría a los bancos, las antiguas cajas de ahorros y las cooperativas de crédito, que es la banca tradicional; y un sector minoritario, que englobaría a la banca ética.

Entre la banca tradicional y la banca ética no existen diferencias en su estructura y funcionamiento, sino que la diferencia entre ambas radica en los objetivos que persiguen, la operativa y la forma de negocio. De hecho, la diferencia más significativa es el uso que le dan al dinero, en donde invierten los fondos de los ahorradores. Como se ha expuesto anteriormente, la banca ética busca compatibilizar el beneficio económico con el social, mientras que la banca tradicional invierte buscando la máxima rentabilidad (San Emeterio y Retolaza, 2003).

Unos años más tarde, San José y Retolaza (2007) expusieron las diferencias que se presentan a continuación.

Tabla 1: Diferencias entre la banca tradicional y la banca ética

Banca Tradicional (Banca privada, cajas de ahorros, cooperativas de crédito)	Banca ética
Su principal objetivo es la obtención de beneficios económicos	Su principal objetivo es la obtención de beneficios sociales
Orientada al cliente (de pasivo) que busca rentabilidad y seguridad	Orientada al cliente (de pasivo) que desea un uso ético de su dinero
Invierten donde pueda obtener mayores beneficios	Invierte en empresas que mejoren la sociedad y el medio ambiente
Invierte en empresas sin aplicar criterios negativos de exclusión	Invierte en empresas aplicando los criterios positivos de inversión
No ofrecen información clara sobre dónde se invierten los fondos	Ofrecen información clara sobre dónde invierten los fondos
No ofrecen a los clientes la posibilidad de decidir dónde se invierte su dinero	Ofrecen a los clientes la posibilidad de decidir dónde se invierte su dinero (medio ambiente, iniciativa sociales, cultura y sociedad civil)
Conceden créditos a los clientes previo aval o garantía patrimonial	Conceden créditos a los clientes que tienen proyectos viables sin necesidad de avales o garantías
Ofrecen préstamos más adaptados a las necesidades del banco que a las del cliente	Ofrecen préstamos que se adaptan a las necesidades del proyecto que lo solicita
Los directivos son quienes toman las decisiones	Todos los interesados, <i>stakeholders</i> toman parte en las decisiones

Fuente: San José y Retolaza (2007)

Como se puede observar en la tabla, ambas tienen una orientación al cliente que les aporta los fondos. Sin embargo, la banca tradicional se centra más en aquellos clientes que buscan una rentabilidad y una seguridad, mientras que la ética está destinada a personas que buscan invertir su dinero en acciones sociales y medioambientales. Por ello, la banca tradicional invierte en empresas que le puedan ofrecer mayores beneficios económicos y sin aplicar criterios negativos de exclusión. Por el contrario, la banca ética invierte en empresas que mejoren, tanto la sociedad, como el medioambiente, y aplica criterios positivos de inversión.

Otra de las diferencias se encuentra en que la banca ética ofrece a los clientes la posibilidad de decidir en donde invertir su dinero, por lo que muestran de forma clara en dónde fueron realmente invertidos los fondos. Por su parte, la banca tradicional no ofrece a los clientes esa posibilidad y tampoco les ofrece una información clara a la hora de ver el destino de su dinero. En otras palabras, la participación del cliente en la banca tradicional es prácticamente nula y la información que recibe sobre dónde se invierte su dinero es escasa, mientras que la banca ética es una banca participativa y transparente.

También difieren a la hora de ofrecer sus productos, pues a pesar de que los productos son muy parecidos, se comercializan de forma diferente. La banca tradicional solo concede créditos a clientes con avales o garantías patrimoniales y los préstamos que ofrece se centran más en las necesidades del banco que en las propias de sus clientes. La banca ética concede créditos a clientes con proyectos viables, sin necesidad de avales ni garantías, y los préstamos se adaptan a las necesidades del proyecto que tiene en mente la personal que lo solicita.

Por último, destacar que en la banca tradicional los que toman las decisiones son los directivos y están más enfocados a la obtención de beneficios económicos para el accionista. Por contrapartida, en la banca ética son los grupos de interés los que cuentan con una colaboración importante en la toma de decisiones, encuadrándose más en la teoría de los stakeholders.

A pesar de todas estas diferencias, los tiempos en los que estamos han propiciado que la banca tradicional se interese por llevar a cabo su negocio de una manera más responsable, respetando, igual que la banca ética, valores sociales y medioambientales. Las cajas de ahorros y las cooperativas de créditos tienen, además de las diferencias comentadas, bastantes similitudes con la banca ética que se exponen a continuación.

2.3.1 Similitudes y diferencias de la banca ética con las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito

A pesar de las diferencias explicadas, considerando las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito como banca tradicional, éstas han llevado a cabo funciones parecidas a las que lleva ahora la banca ética. Las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito han estado cubriendo la función de la banca ética, aunque en menor escala, durante estos años, financiando proyectos sociales, como comunidades locales, zonas

rurales, microempresas y a colectivos en exclusión financiera (Economistas sin Fronteras, 2006). Las tres componen la denominada banca social, que consiste en aquellas entidades de crédito que desarrollan un modelo de negocio basado en la búsqueda de un doble objetivo, un beneficio económico y social. Financian economías reales y reinvierten parte de sus ganancias en actividades positivas para la sociedad (Sanchis y Pascual, 2016). Las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito han ido evolucionando a lo largo de los años y se han ido “bancarizando”, aunque sin perder esa finalidad social del todo. Es por ello que se han incluido dentro de la banca tradicional en la anterior clasificación.

Las cajas de ahorro se pueden considerar las antecesoras de la banca ética, pues no solo operaban en el sector bancario, sino que parte de sus beneficios iban destinados a su Obra Social, es decir, los reinvertían en actividades beneficiosas para la sociedad (Sanchis, 2013). Las cajas de ahorro nacieron a principios del siglo XIX como fundaciones sin ánimo de lucro y con la misión de fomentar el ahorro entre las clases trabajadoras. Estrictamente no tenían propietarios y se regían por sus propios estatutos y unos consejos de administración y gobierno formados por sus patronos y fundadores, ya fueran particulares, sociedades o instituciones públicas, (Hansmann (1996) y Maixé-Altés (2009). En España y otros países de la Unión Europea, a comienzos del siglo XXI, las cajas vivieron un período de fuerte crecimiento, pero a raíz de la crisis se dieron cuenta de que estaban en una situación de exceso de capacidad. Por este motivo, se procedió a una reestructuración del sector bancario, por la que muchas cajas desaparecieron. Se redujo así el impacto de sus obras sociales y, por tanto, el componente ético de su actividad.

Las cooperativas de crédito son entidades financieras que tienen un ámbito geográfico restringido y su actividad tiene que ir dirigida a sectores con necesidades de financiación específicas. Estas entidades destinan un 10% de sus beneficios económicos al Fondo de Formación y Promoción del Cooperativismo (FFPC) que financia actividades para impulsar el desarrollo social. A estas entidades la crisis no les ha afectado tanto, aunque necesitaron una reestructuración interna.

La finalidad es distinta para cada una de estas entidades: las cajas de ahorros promueven el desarrollo económico de los territorios en los que está presente a largo plazo, desarrollando la actividad bancaria y la obra social sin ánimo de lucro; las cooperativas de crédito actúan en ámbito local, adecuándose a las necesidades crediticias de sus socios; y la banca ética favorece un modelo económico alternativo

en el que se dé preferencia a empresas y ciudadanos socialmente responsables y que tenga sus mismos valores sociales y medioambientales.

Por otro lado, también difieren en el destino que le dan a sus ganancias: las cajas de ahorros dotan los resultados a reservas y una parte a la obra social; las cooperativas de crédito al Fondo de Reserva Obligatorio (FRO) y al Fondo de Educación y Promoción (FEP); y la banca ética destina sus beneficios a reservas legales, al FRO y al FEP (Sanchis y Pascual, 2016).

El objetivo principal de la banca tradicional es la maximización de beneficios, aunque algunas entidades, como es el caso de las cajas de ahorros o las cooperativas de crédito destinen una parte de sus ganancias a obras sociales. Sin embargo, la banca ética lo que busca es maximizar sus beneficios sociales, aunque tenga que renunciar a parte de los económicos. Por ello, aunque la banca ética, las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito difieran en muchos aspectos, tienen un nexo de unión, que es precisamente esta finalidad social. Se puede afirmar, también, que la banca ética no es una evolución de las cajas de ahorro ni de las cooperativas de crédito, sino un nuevo modelo de la entidad bancaria dentro de la Economía Social.

Aun así, la banca ética es necesaria como sistema alternativo a la banca tradicional. Se necesita una banca ética, social, solidaria y transparente, cuya prioridad sean los proyectos en beneficio de la sociedad y del medioambiente y que dé financiación a aquellas personas que no pueden acceder a ella por vías convencionales. En la actualidad la banca ética es más necesaria, debido principalmente a la ausencia de las desaparecidas cajas de ahorro tras la crisis.

2.4 Microcréditos

Los productos de la banca ética se caracterizan, a diferencia de una banca tradicional, por favorecer el desarrollo sostenible y respetar a la sociedad y al medioambiente. Es decir, ofrecen servicios similares, lo que cambia es el uso que le da el banco al dinero que capta de sus clientes. Además, la banca ética utiliza las nuevas tecnologías como canales de distribución de sus productos y servicios, por lo que el cliente puede operar por internet o por teléfono sin limitaciones.

Los microcréditos son los primeros productos que empezó a ofrecer la banca ética en 1983 en Bangladesh, llegando a convertirse en los más importantes. Se trata de créditos de pequeña cuantía que se conceden a muy corto plazo, sin garantía alguna,

a aquellas personas que tienen dificultades para acceder a un crédito de la banca tradicional (Sanchis, 2013).

Se concede una ayuda cuya finalidad es que las personas con pocos recursos puedan montar una empresa de pequeño tamaño para poder salir adelante. Con ellos se consigue promover el desarrollo tanto de las personas que no cuentan con muchos recursos, como de las comunidades a las que pertenecen. (Alsina et al, 2002). Este instrumento de crédito lo que pretende es darle un nuevo enfoque al ayudar al desarrollo y a la acción social. El microcrédito lo que hace es ofrecer medios a las personas en riesgo de pobreza o exclusión social para que ellos mismos puedan salir de esa situación, por lo que es muy utilizado por la banca ética y otras instituciones para luchar contra la exclusión financiera (Gutiérrez, 2006).

Asimismo, las entidades bancarias que más han utilizado lo microcréditos fueron las cajas de ahorros. Las cooperativas de crédito, por su parte, ofrecen unos créditos similares desde sus inicios. Financian proyectos sociales beneficiosos para las comunidades locales con fuentes de financiación con garantías y tipos de interés muy bajos. Estos productos no cuentan con líneas propias y específicas para su comercialización, como los que tienen las cajas de ahorros. Además, aunque la banca tradicional ofrezca también estos microcréditos, se diferencia de la banca ética en que con ellos busca rentabilidad financiera en lugar de tener un impacto positivo en la sociedad (Sanchis, 2013).

Los principales destinatarios de los microcréditos son las mujeres, ya que a lo largo del tiempo, se ha podido comprobar que son las que tienen un mayor riesgo de pobreza. Esto se produce en una sociedad en la que son discriminadas por el simple hecho de ser mujeres. Además, se ha demostrado que las mujeres devuelven los microcréditos con mayor puntualidad y de forma más sistemática que los hombres (Alsina et al, 2002).

Tras todo esto, se pueden enumerar las principales características de los microcréditos son (De la Cuesta, Fernández y Vázquez, (2006):

- Son préstamos con cuantías muy reducidas.
- Se conceden a muy corto plazo.
- Los períodos de reposición son muy pequeños.
- Los reembolsos son muy reducidos.
- Se conceden sin garantías colaterales.
- Se otorgan rápidamente y son personalizados a cada caso.

- Se reemplazan las garantías clásicas.
- Son préstamos para crear una pequeña empresa o para activos.
- Se conceden préstamos escalonados.
- Los préstamos se conceden a personas individuales o grupos solidarios. En el último caso, se conceden con solidaridad, es decir, el grupo se hace responsable si uno no paga.
- Se conceden con la finalidad de que aumente el ahorro de los miembros del proyecto.
- Generalmente el dinero se destina a la creación de microempresas.

El microcrédito se diferencia del crédito tradicional, ya que son productos financieros diferentes. Difieren en muchas variables que son, precisamente, las que definen las características de un microcrédito.

Por un lado, el crédito concedido por una banca tradicional busca obtener un beneficio, por lo que se ofrecen a clientes con un nivel de ingresos medio o alto. Los microcréditos son sin ánimo de lucro y van dirigidos a aquellas personas que no tienen recursos suficientes para acceder a un crédito tradicional. Otro elemento diferenciador entre ambos radica en el importe, pues un microcrédito ofrece una cuantía muy inferior a los que ofrece un crédito tradicional. Además de ser importes pequeños, se conceden a corto plazo y con tipos de interés bajos. Por últimos, los créditos que ofrece la banca tradicional necesitan avales o garantías, mientras que los microcréditos carecen de ellas.

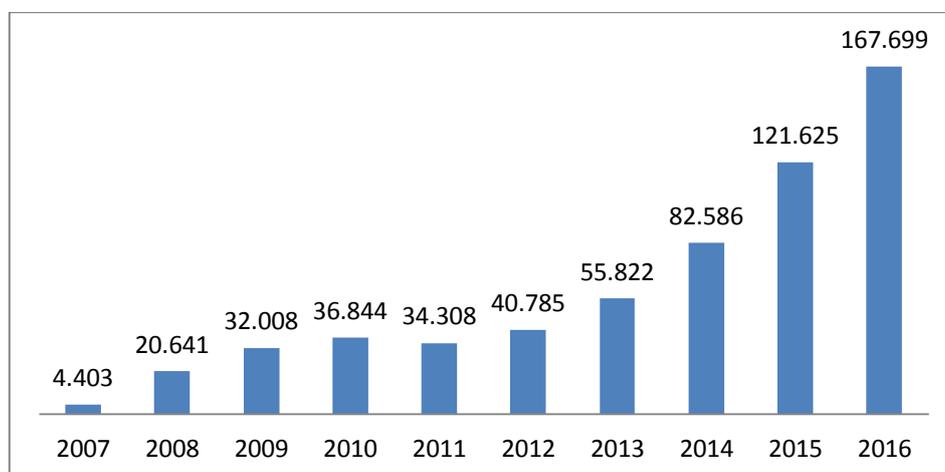
En los últimos años, cada vez son más bancos tradicionales los que ofrecen este tipo de productos. De hecho, para ellos están siendo muy rentables, al ayudarles a dar una imagen como entidades socialmente responsables. Además, les permite llegar a nuevo clientes bancarios y así poder seguir creciendo. En España las entidades que más los han utilizado han sido las cajas de ahorros. Ante la reciente bancarización, muchas cajas que ofrecían estos productos han creado unas áreas de negocio “éticas”, como es el caso del ejemplo que se expone seguidamente.

Los gráficos que se presentan a continuación son una aproximación al crecimiento que han sufrido los microcréditos en España entre 2007 y 2016. Estos datos están sacados de los informes anuales de Microbank, usándose como referencia para mostrar su crecimiento. Se ha usado este informe, ya que Caixabank es el banco que más volumen destina a los microcréditos en España, a través de su área de negocio Microbank. Aun así, se puede comprobar que los microcréditos suponen un pequeño

porcentaje de los créditos totales concedidos por el banco. El crédito a la clientela concedido por el banco en 2016 ha sido de 209.150.842 miles de euros y el concedido por Microbank, de 1.178.805 miles de euros. Por tanto, el porcentaje de microcréditos concedidos por el área de negocio ética ha sido del 0,56% del total concedido por el banco.

En el gráfico 1 se puede observar cómo ha sido la evolución de los microcréditos en España desde el inicio de la crisis, en donde se puede observar una tendencia creciente, aunque el mayor crecimiento se produce a partir de 2012. A partir de 2009 se estanca un poco este crecimiento, reduciéndose incluso en 2010, hecho que se puede explicar por la incertidumbre que había en España tras la crisis. La cantidad llega a 167.699 operaciones de microcrédito en el 2016, incrementándose en 163.296 en solo nueve años. Esto es debido a que, por culpa de la crisis, más gente ha tenido que acudir a este producto, al quedar en riesgo de exclusión financiera y no cumplir los requisitos para optar a los créditos que ofrece la banca tradicional.

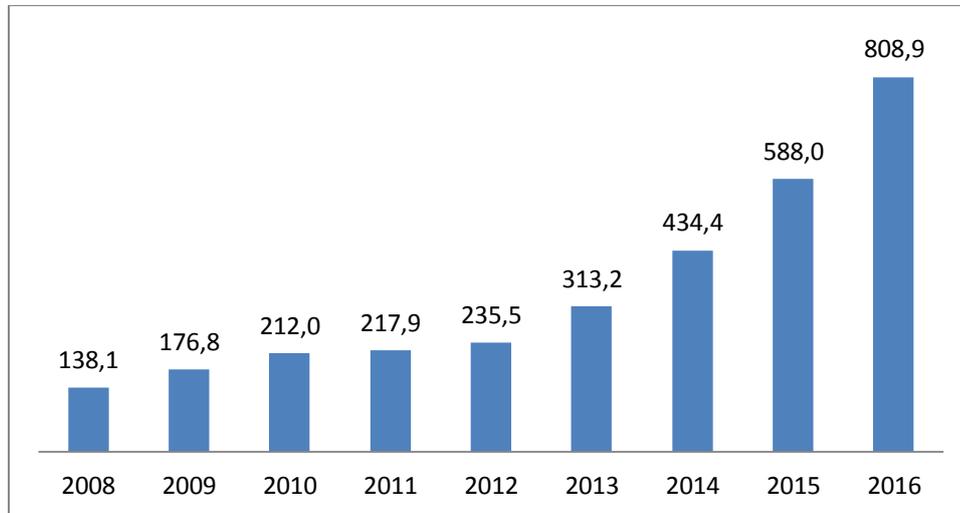
Gráfico 1: Número de operaciones de microcrédito de Microbank (Caixabank) entre 2007 y 2016



Fuente: elaboración propia a partir de los informes anuales de Microbank

Por tanto, al incrementarse en líneas generales el número de operaciones, también se ha incrementado el volumen de microcréditos concedidos, aunque en menor medida. Esto se puede explicar porque cada vez más gente quiere acceder a este producto y cada vez es gente con menos recursos, por lo que se conceden más créditos, pero de menores cantidades.

**Gráfico 2: Volumen de microcréditos concedidos de Microbank (Caixabank)
(en millones de euros) entre 2008 y 2016**



Fuente: elaboración propia a partir de los informes anuales de Microbank

Estos pequeños créditos a pesar de ofrecerse sin avales ni garantía, tienen una baja tasa de morosidad. Se ha demostrado que la pobreza no significa morosidad y que en la gente pobre se puede confiar. Además, han ayudado a las personas con escasos recursos a promover actividades económicas viables para salir adelante (Alsina et al, 2002). La confianza es el elemento básico de este producto.

3. La exclusión financiera

3.1 Concepto

La exclusión financiera se puede definir como un proceso en el que diferentes colectivos de la sociedad, como las personas, las familias en particular o las PYMES se encuentra con dificultades a la hora de acceder a productos o servicios financieros en el mercado, que sean apropiados a sus necesidades y les permitan llevar un nivel de vida más o menos igual al que hay en la sociedad a la que pertenecen. Una forma de exclusión financiera es la territorial, que consiste en que no hay una red suficiente de sucursales en un territorio. Esta exclusión puede surgir por un problema a la hora de acceder a ellos, en las condiciones, los precios, el marketing o la autoexclusión como resultado de experiencias negativas (Sinclair, 2001).

La exclusión financiera puede evaluarse desde tres dimensiones (Anderloni y Carluccio, 2007).

- La dimensión social eleva la importancia de que todos puedan participar en procesos financieros y beneficiarse los medios que hay para conseguir una independencia económica. Es decir, consiste en integrar a los individuos en una sociedad cada vez más “financiarizada”.
- Desde el punto de vista de la dimensión económica, las personas excluidas en las operaciones financieras causan ineficiencias dentro del sistema financiero que derivan en costes sociales.
- La dimensión legal consiste en que todo el mundo pueda acceder a servicios bancarios, considerados básicos, por lo que deben garantizarse unas condiciones mínimas adecuadas.

Por ello, se están llevando a cabo medidas para favorecer la inclusión financiera, como políticas de protección al consumidor financiero. Nace esta necesidad de protegerlo porque existe una asimetría de información, de poder y de recursos entre las instituciones financieras y los consumidores. Se necesita, además, una educación financiera, sobre todo para aquellos segmentos de la sociedad que tienen una baja

capacitación financiera pues, un error financiero, puede llevarlos a la exclusión social. Esta educación no puede sustituir a la regulación vigente en ese momento (Banco de Pagos Internacionales, 2016). La Asociación Española de Banca (AEB) en su “Informe 2016” considera que la inclusión financiera es un tema fundamental a la hora de erradicar la pobreza y conseguir un mayor desarrollo económico de la sociedad. Además, ayuda a prevenir la exclusión social, por lo que todas las personas tendrán derecho a hacer uso de los servicios financieros.

3.2 Evolución: desde las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito a la banca ética

En el capítulo anterior se ha hecho referencia a las similitudes y diferencias entre las cajas de ahorro, las cooperativas de crédito y la banca ética. Se puede observar que cada una de estas entidades tienen unas características societarias y un modelo de negocio diferentes entre sí, pero todas mantienen la esencia, es decir, todas siguen ayudando a los colectivos de la sociedad en exclusión social.

Como se puede ver en los gráficos que se presentan en el apartado siguiente, la exclusión financiera se ha reducido en los años previos a la crisis. Esta inclusión se ha producido gracias a las cajas de ahorros y cooperativas de crédito, quienes han desarrollado nuevos productos y servicios financieros alternativos y son las únicas entidades que los acercan a los clientes con menos probabilidades de acceder a un crédito tradicional (Castro y Motellón, 2013).

Las primeras han ido desapareciendo por la reestructuración, por la que se han reducido el número de oficinas y se ha reducido el impacto de sus obras sociales. Las cajas de ahorro facilitaban el crédito a una parte de la población que no tenía muchas facilidades en una entidad bancaria, evitando así la exclusión financiera. No es de extrañar que autores como Aderloni y Carluccio (2007) identificaran la desaparición de las cajas de ahorros con el aumento de la exclusión financiera, ya que por un lado, muchas personas han perdido sus empleos y, por otro, se deja de dar un servicio público a personas con baja cultura financiera, servicios que no ofrecen los bancos. Además, una parte de la población se queda sin oficinas en su municipio, contribuyendo así a la exclusión territorial (a la que debe añadirse la caída del número de cajeros, principalmente en localidades rurales de pequeño tamaño).

Por otro lado, las cooperativas de crédito también han tratado a lo largo de los años de luchar contra la exclusión financiera. Para ello, situaban sus oficinas en las regiones

menos pobladas, ofreciendo sus servicios y productos en aquellos territorios a los que no llegaban los bancos ni las cajas de ahorros. Con ello no se soluciona del todo el problema de la exclusión financiera, pues no es económicamente viable establecer oficinas en todos los municipios y las cooperativas no tienen tanta capacidad como para conseguirlo. Uno de los objetivos para luchar contra esta exclusión es ayudar a los ciudadanos a hacer una buena elección de productos financieros y formar, no solo al cliente particular, sino a todos los colectivos de la sociedad con este riesgo, como es el caso de las PYMES y autónomos (Castro y Motellón, 2013).

Siguiendo el legado de sus antecesoras en banca social, la banca ética tiene como uno de sus principios básicos la lucha contra la exclusión financiera. Persigue una igualdad en la sociedad apoyando a empresas con estructuras organizativas que favorezcan la participación activa de todos los miembros de la organización. Por otro lado, ayuda a aquellas empresas que favorezcan el acceso al empleo de los colectivos con un mayor riesgo de exclusión (Sanchis, 2013). Uno de los productos que ofrece esta banca para apoyar esta empleabilidad son los microcréditos. Como se ha visto anteriormente, van destinados a esas personas en riesgo de exclusión social para que puedan llevar a cabo pequeños proyectos empresariales viables. De este modo, se consigue una sociedad más igualitaria, paliando la exclusión financiera y, por tanto, la pobreza y la exclusión social.

3.3 Evolución de la exclusión financiera a partir de la crisis reciente: indicador AROPE

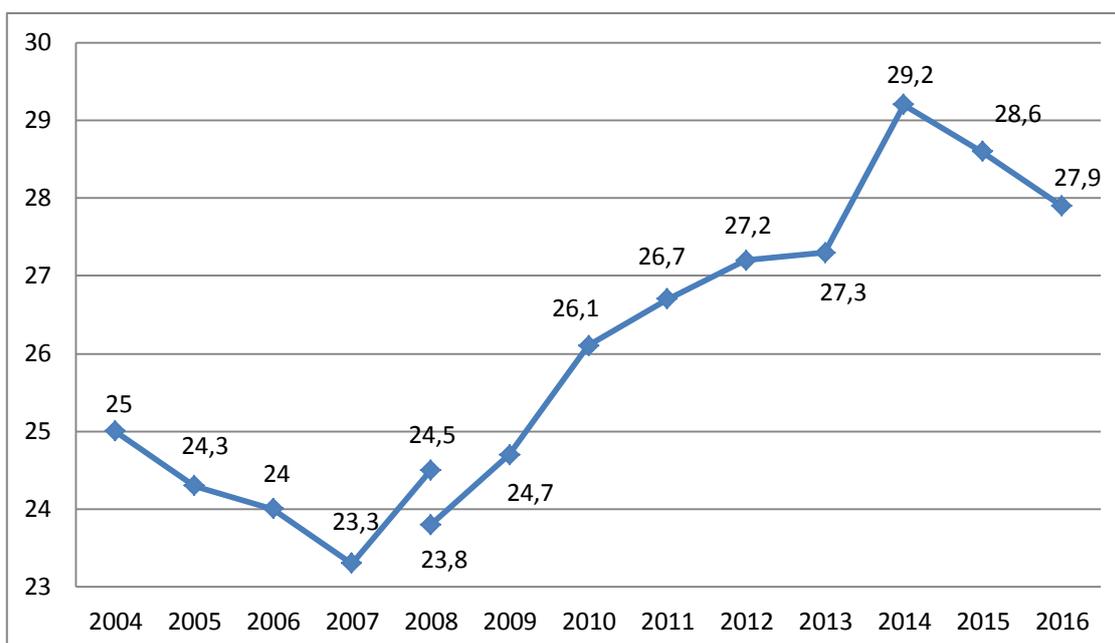
La exclusión financiera también está relacionada con la pobreza y la exclusión social, pues aquellas personas que no tienen recursos económicos tienen más dificultades para acceder a los servicios de la banca tradicional, quedando así excluidas. De hecho, la exclusión financiera no es solo resultado de la exclusión social, sino que también es la causa (Mendizábal, Mitxeo et al, 2008).

En el informe “Estado de la pobreza” de 2017, realizado European Anti Poverty Network (EAPN), se realiza un estudio sobre la evolución de la pobreza y la exclusión social en España entre 2008 y 2016. Para ello se utiliza el indicador At Risk Of Poverty and/or Exclusion (AROPE), que hace referencia al porcentaje de la población que se encuentra en riesgo de pobreza o exclusión social. Éste agrupa tres subindicadores que miden la pobreza, la carencia material y la baja intensidad de trabajo en el hogar.

A continuación, se analizarán algunos de los gráficos que aparecen reflejados en este informe para ver cómo ha evolucionado la pobreza y la exclusión social en España en este período y así tener una idea de cómo ha ido variando la exclusión financiera. Hay que tener en cuenta que en 2008 se produce un cambio en la metodología de medición de este índice, que provoca una reducción en los indicadores relacionados con los ingresos y la pobreza. Por ello, en 2008 aparecen dos valores, uno calculado con la metodología antigua y otro con la que se sigue a partir de esa fecha

En el gráfico que se presenta a continuación, se puede observar la evolución de este índice entre 2004 y 2016, estableciéndose, como se puede ver, una clara diferencia de tendencia entre antes del inicio de la crisis y después. Como se puede observar en el gráfico 3, el riesgo de pobreza o exclusión social se ha ido reduciendo entre 2004 y 2007, antes de la crisis. En 2007 este índice empieza a incrementarse exponencialmente, aun con el cambio de metodología, llegando a su máximo en 2014. A partir de ahí, se produce un cambio de tendencia, aunque la reducción es más leve.

Gráfico 3. Evolución del indicador AROPE 2004-2016

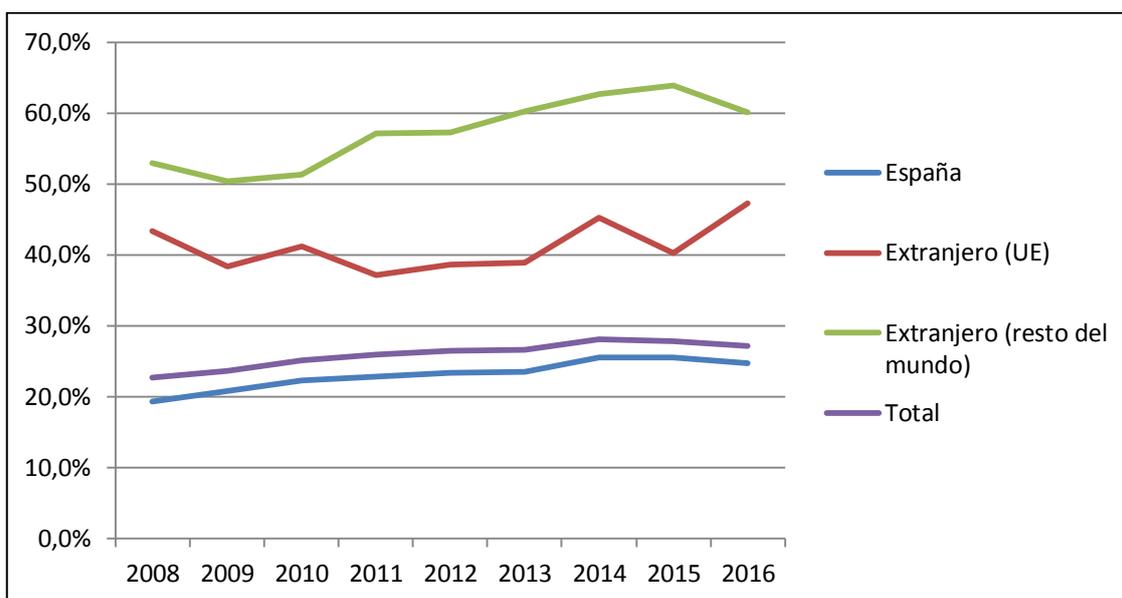


Fuente: Llano Ortiz, J.C., "El estado de la pobreza: seguimiento del indicador de riesgo de pobreza y exclusión social en España 2008-2016", European Anti Poverty Network (EAPN), Madrid, 2017

En el gráfico 4 que se presenta a continuación, aparecen las tasas de AROPE para mayores de 16 años, dependiendo de su nacionalidad, desde 2008 hasta 2016. Como se puede observar, hay una clara diferencia entre los habitantes es España con los del

resto del mundo, siendo el riesgo de pobreza y exclusión casi el doble para los extranjeros de la Unión Europea y siendo casi el triple para los extranjeros del resto del mundo. Además, se puede observar que la tendencia de los españoles es más o menos constante, aunque ligeramente creciente. La tendencia de los extranjeros residentes en la Unión Europea es muy inestable, llegando a su punto máximo en el año 2016. Los que sufren un mayor riesgo de exclusión son los habitantes del resto del mundo siendo cada vez mayor y llegando a su punto máximo en 2015.

Gráfico 4. Indicador AROPE y Nacionalidad

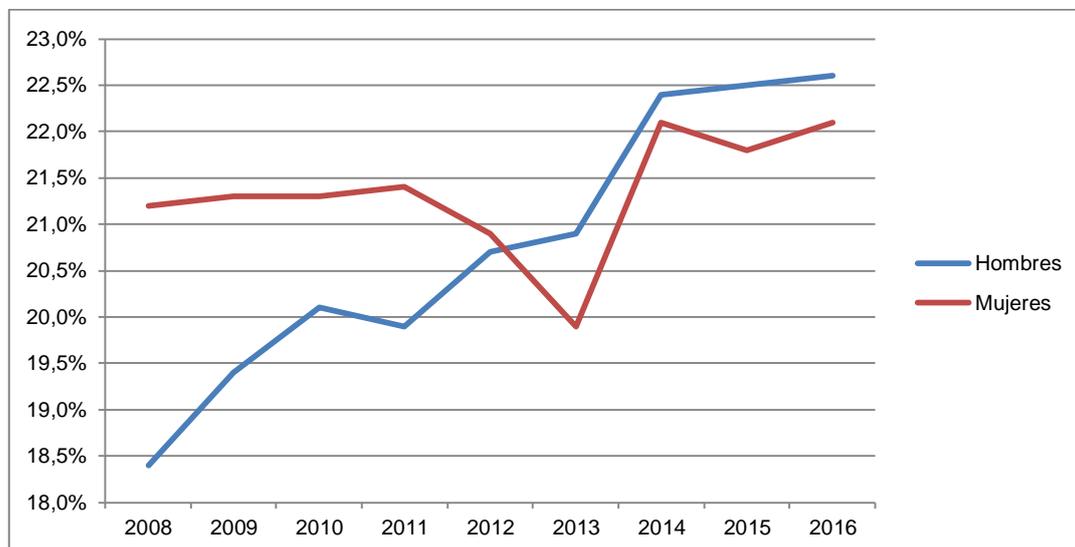


Fuente: Llano Ortiz, J.C., “El estado de la pobreza: seguimiento del indicador de riesgo de pobreza y exclusión social en España 2008-2016”, European Anti Poverty Network (EAPN), Madrid, 2017

Por otro lado, cabe destacar que en un principio, se asociaba la exclusión financiera con las mujeres, pues en los inicios de la banca ética, se concedían microcrédito sobre todo a mujeres en riesgo de exclusión social para que montaran su propio negocio para poder sobrevivir. En el gráfico 5 se puede observar esta diferencia, en donde se ve que las mujeres tienen un mayor riesgo de pobreza, y por tanto de exclusión financiera, que los hombres hasta el año 2012. A partir de este año, el riesgo es mayor para los hombres, aunque van más o menos a la par. Para los varones el riesgo ha ido creciendo desde el inicio de la crisis, mientras que la tendencia para las mujeres ha sido constante hasta 2013, en donde se encuentra su mínimo. Después de este año

ha ido creciendo hasta números similares a los de los hombres. Las condiciones de pobreza se igualan gracias a la crisis y, desde 2012, se revierte la situación inicial.

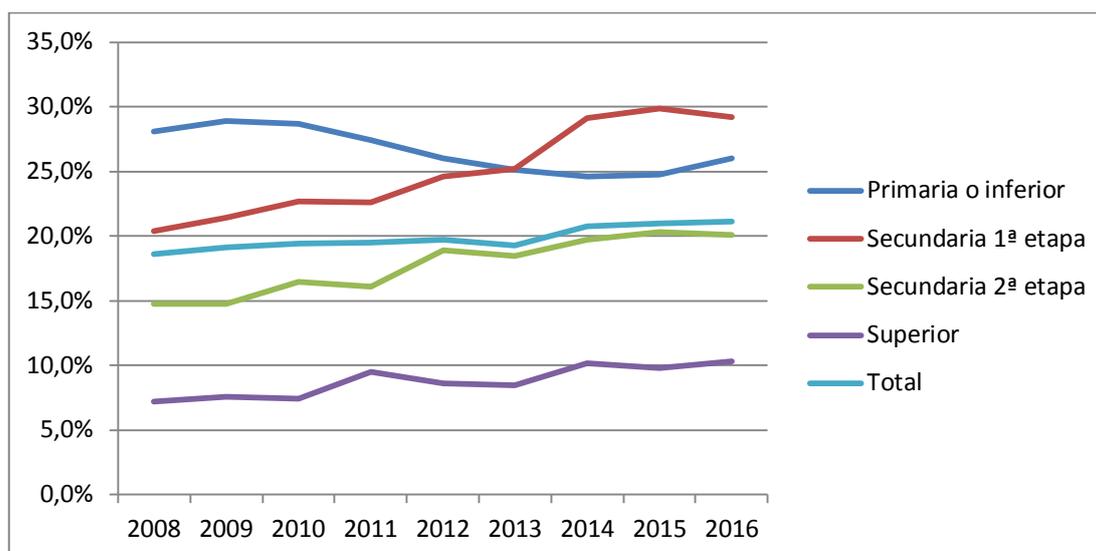
Gráfico 5. Riesgo de pobreza por sexo



Fuente: Llano Ortiz, J.C., "El estado de la pobreza: seguimiento del indicador de riesgo de pobreza y exclusión social en España 2008-2016", European Anti Poverty Network (EAPN), Madrid, 2017

Por último, otra de las variables que afectan al riesgo de pobreza es la formación. En el gráfico 6 se puede observar que cuanto mayor es el nivel formativo, el riesgo de pobreza es menor, pero además, la crisis no le afecta tanto como a los menos formados. Se puede observar que el riesgo del total sigue una tendencia constante hasta el año 2013 que empieza a crecer. Este crecimiento se debe a que aumentó bruscamente el riesgo de pobreza para los estudiantes de la primera etapa, llegando a ser superior al de las personas de formación inferior, quienes han ido reduciendo su riesgo desde la crisis.

Gráfico 6. Riesgo de pobreza y nivel de formación



Fuente: Llano Ortiz, J.C., “El estado de la pobreza: seguimiento del indicador de riesgo de pobreza y exclusión social en España 2008-2016”, European Anti Poverty Network (EAPN), Madrid, 2017

Con estos gráficos se puede ver claramente como varía el riesgo de exclusión social los años antes de la crisis y los de después y cómo afecta la nacionalidad, el sexo y la formación al respecto. Por lo tanto, se puede concluir que la exclusión financiera contaba con una tendencia decreciente antes de la crisis, pero con la crisis y con la reestructuración de las cajas de ahorro se produce un cambio, aumentando el riesgo de exclusión financiera. Además, a partir de 2014 se ha ido estabilizando y se ha reducido, aunque no llega ni por asomo a los valores de antes de la crisis. Por otro lado, los extranjeros también han sentido la crisis en su riesgo de exclusión financiera, siendo éste mucho mayor que la de los residentes españoles. En cuanto al sexo, con las medidas adoptadas desde la crisis se ha podido igualar el riesgo de pobreza entre hombres y mujeres, llegando a ser inferior el de estas últimas al contrario de lo que ha ido sucediendo históricamente. Por último, se puede observar que el nivel de formación influye a la hora de sufrir exclusión financiera, siendo los que menos expuestos están los más formados, al tener más conocimientos a la hora de saber a dónde acudir.

II PARTE: CASO DE ESTUDIO A NIVEL EUROPEO: TRIODOSBANK

4. Características principales de Triodos Bank

Triodos Bank es uno de los denominados bancos éticos más importante a nivel europeo. Fue fundado en 1980 en los Países Bajos y lleva desde entonces demostrando que una banca alternativa es posible.

Pretende dar una mayor importancia a la calidad de vida, la Responsabilidad Social Corporativa y las finanzas sostenibles. Lleva 35 años como banca ética y sostenible y consiguiendo que la sociedad se involucre en estos temas.

Durante toda su trayectoria, Triodos Bank contó con un alto reconocimiento, convirtiéndose en un referente en banca ética. Ha logrado concienciar a la sociedad sobre el uso de su dinero, utilizando el sistema financiero como medio para mejorar la sociedad, cuya labor valoran los grupos de interés y se ha convertido en el objetivo estratégico más importante para la organización. Además, cuenta con una visión y enfoque innovador del negocio bancario.

4.1 Historia

Todo comienza en 1968 cuando Adriaan Deking, economista, Dieter Brüll, profesor de derecho fiscal, Lex Bos, consultor de empresas, y Rudolf Mees, banquero, realizan un estudio con la finalidad de buscar una alternativa sostenible a la hora de gestionar el dinero. En 1971 nace la Fundación Triodos, cuyo objetivo es financiar proyectos y empresas innovadoras utilizando donaciones y créditos concedidos. Triodos Bank NV se constituye en 1980 en los Países Bajos, en donde empieza a operar.

No es hasta 1990 cuando lanza el primer fondo verde de Europa, el Biogronnd Beleggingsfonds, seguidos por el Wind Fund y el Green Investment Fund. En 1993, el banco decide expandirse y abre una sucursal en Bélgica. En 1995 hace lo mismo en Reino Unido. En el 1994, Triodos se especializa un poco más en la banca ética y crea dos fondos de microcréditos. Ambos invierten en países en vía de desarrollo y, con

ello, se convierte en el primer banco a nivel mundial en invertir en microcréditos. A partir de ahí, el banco sigue sacando nuevos fondos, centrándose siempre en la sostenibilidad.

No es hasta 2004 que Triodos abre su sucursal en España. Ese mismo año, inicia la actividad de Sustainable Real Estate Fund, considerado el primer fondo inmobiliario que se centra en invertir en edificios sostenibles. En 2006 abre su sede internacional en los Países Bajos y lanza su primer fondo de inversión con sede en Luxemburgo, para invertir en proyectos de energías renovables de Europa. Abre su sucursal en Alemania en 2009. A partir de ahí, sigue lanzando nuevos fondos y en 2014 ya contaba con más de 500.000 clientes.

4.2 Misión y valores

Triodos Bank se define como una banca ética y sostenible que, como se ha hecho referencia anteriormente, tiene en cuenta tanto el bienestar social como el medio ambiental. En su página web, se expone que “los bancos son agentes sociales clave para transformar la sociedad”, por lo que ellos impulsan el dinero para poder promover un cambio social positivo por parte del sistema financiero.

Tienen una triple misión:

- Contribuir a una sociedad que fomente la calidad de vida y se centre en la dignidad humana.
- Facilitar a la sociedad la realización de un uso responsable del dinero, fomentando un desarrollo sostenible.
- Proporcionar productos financieros sostenibles y servicios de calidad a sus clientes.

Su labor principal es de ayudar a entidades que aportan un valor añadido, tanto social como medioambiental y cultural, con su actividad profesional. Actúa como un puente entre ahorradores e inversores que buscan una sociedad más sostenible y más humanizada, es decir, ponen en contacto a ahorradores o inversores que buscan que su dinero contribuya a un mundo mejor con empresas que lo hacen posible con su actividad profesional. Este modo de operar aparece reflejado en la imagen que se presenta a continuación.



Fuente: triodosbank.es

Esto lo consiguen ofreciendo productos y servicios que facilitan un uso responsable del dinero, financiando solamente iniciativas que aporten un valor añadido a la sociedad en general y siendo transparente con sus cuentas y con el uso del dinero.

A diferencia de la banca tradicional, Triodos Bank desarrolla un modelo de negocio innovador, basado en valores. Se busca un equilibrio, denominado balance de triple resultado, entre la calidad de vida de las personas, el cuidado del medioambiente y el beneficio económico. Éste también se denomina 3Ps (People, Planet, Profit).

Los valores que incorpora son esenciales y se entienden como una base para cumplir con el objetivo de crear valor social desde el sistema financiero. Estos valores son cuatro:

- Sostenibilidad: financian empresas y actividades que beneficien a la sociedad, el medio ambiente y la cultura.
- Transparencia en el uso que se hace del dinero, es decir, los clientes conocen en que se invierte su dinero.
- Excelencia: ofrecen productos y servicios financieros sostenibles y de calidad.
- Iniciativa empresarial: se apoya a través de la financiación de sectores sostenibles e innovadores y apoyan, también, a los emprendedores que los ponen en marcha.

4.3 Principios de negocio (Teoría de los Stakeholders)

Triodos Bank impulsa un diálogo continuo con los grupos de interés, que los acerca cada vez más a la Teoría de los Stakeholders anteriormente comentada, con la finalidad de escuchar sus necesidades, para poder satisfacerlas, y estar al tanto de nuevos avances, tanto en sostenibilidad como en finanzas éticas.

Por tanto, para el banco la interacción con los grupos de interés es muy importante a la hora de llevar a cabo su negocio y mantener su esencia. Durante algunos años han

tenido reuniones abiertas con sus clientes, realizando encuestas y escuchándolos para conocer sus necesidades y adaptar sus productos mejor a éstas.

Sin embargo, los clientes no es el único grupo de interés al que el banco presta atención, sino que considera que tiene tres colectivos de grupos de interés:

- Los implicados en relaciones económicas con el negocio, que serían los clientes, los titulares de certificados de depósito, empleados y proveedores.
- Los no implicados en operaciones económicas, pero que comparten intereses desde una perspectiva social, como son las ONGs, los gobiernos, los medios de comunicación y las comunidades que se benefician de su financiación
- Los que aportan nuevas visiones y conocimientos, ayudándoles a reflexionar y explora nuevos territorios, en donde incluiríamos a los asesores e inspiradores.

A lo largo de los años, han ido analizando las cuestiones que los grupos de interés consideran más importantes enfocándolas a las directrices de las Normas GRI (Iniciativa de Reporte Global), que serán obligatorias para todos los bancos a partir de 2018, pero que Triodos ya las ha adoptado en el informe de 2016. Estas son normas creadas para animar a las empresas a elaborar sus memorias de sostenibilidad de determinada manera. Con este contacto con los grupos de interés, ha quedado constancia de que las cuestiones relevantes para una parte también lo son para la otra, por lo que se encuentran en sintonía.

Por otro lado, Triodos sienta las bases de su negocio sobre unos principios que quedan reflejados en la manera en que se gestiona la organización y el gobierno corporativo. La persecución de un impacto social positivo, obliga a la empresa a adoptar una gestión ética en la que se incorporan los valores corporativos del banco.

En lo que se refiere a la política social, los empleados forman parte de una organización en la que se comparte la misión, unos valores comunes y unos principios como entidad. Se favorece el desarrollo de los trabajadores, para que se formen continuamente. Éstos trabajan activamente para impulsar un desarrollo sostenible de la sociedad, como ya se ha mencionado, para mejorar la calidad de vida de las personas y promover el respeto al medioambiente y la cultura.

Cabe destacar que el banco se esfuerza para tener unas relaciones valiosas con los clientes a largo plazo, por lo que ofrecen productos y servicios financieros sostenibles y servicios de calidad para poder satisfacer todas sus necesidades financieras.

Uno de los factores más importantes para la banca ética y, en concreto para Triodos Bank, son los medioambientales, por lo que buscan reducir el impacto medioambiental que tienen sus actividades y adoptar regulaciones y legislaciones para intentar protegerlo.

La política de compras y proveedores consiste en aplicar los criterios sociales y medioambientales que se ponen en práctica en la actividad bancaria, por lo que seleccionan a sus proveedores de manera que cumplan ciertos criterios sociales y de sostenibilidad.

4.4 Organización

El Grupo Triodos está formado por Triodos Bank, dedicado a actividades bancarias, y Triodos Investment Management que se encarga de las actividades de inversión y de Banca privada. Está presente en varios países europeos, como son los Países Bajos (lugar de nacimiento), Bélgica, Reino Unido, España, Alemania y en Francia cuenta solo con una agencia.

➤ Supervisión

Triodos Bank está supervisado por el Banco Central Holandés y la Autoridad de Mercados Financieros de Holanda. La sucursal española cuenta con la supervisión del Banco de España, que lo controla en materia de interés general, liquidez, transparencia y la protección del cliente y de los servicios bancarios. Al tratarse de una entidad bancaria, también cuenta con la supervisión del Mecanismo Único de Supervisión (MUS). Éste está formado por el Banco Central Europeo y las autoridades nacionales competentes de los países de la UE participantes (European Central Bank, 2017).

➤ Estructura

Triodos Bank decidió ser una entidad bancaria que se situase al mismo nivel que otros bancos para así poder demostrar que es posible un tipo de banca distinta a la tradicional y que sea sostenible. Se trata de un banco europeo, por lo que el modelo de negocio refleja la unidad dentro de la diversidad. Los principales órganos de gobierno son:

El Comité Ejecutivo es el máximo órgano directivo y está formado por los directores estatuarios, que son los máximos responsables de la gestión de la entidad y son

nombrados por el Consejo de Administración, y uno o más designados por los primeros. En el año 2016, el Comité Ejecutivo estaba formado por:



Peter Blom, CEO de Triodos Bank. Director estatutario



Pierre Aeby, CFO de Triodos Bank. Director estatutario



Jellie Banga, COO de Triodos Bank. Directora estatutaria

Fuente: triodosbank.es

El Consejo de Administración está formado por miembros nombrados por la Junta General de Accionistas a propuesta del Consejo de Administración. Este último es el encargado de supervisar las actividades que lleva a cabo el banco y ayuda y asesora al Comité Ejecutivo del banco, actuando siempre en interés del banco como organización.

El Patronato de la SAAT es el que ejerce el derecho de voto en la Junta General de Accionistas de Triodos Bank e interviene en calidad de accionista único. A la hora de votar, se guía por la misión del banco, los intereses de los titulares y los intereses en general del banco como empresa. Para evitar conflictos de interés, los miembros del SAAT no pueden ser miembros de ninguno de los órganos anteriormente mencionados, sino que los nombra la Junta Anual de Titulares de Certificados.

Los titulares de certificados de depósitos para acciones del banco reciben derechos económicos de sus participaciones y pueden ejercer su derecho a voto en la Junta Anual de Titulares de Certificados. Tienen derecho a asistir a la Junta General de Accionistas y expresar su opinión, pero tiene que estar aprobado por el Comité Ejecutivo.

El Comité de Dirección Internacional se encarga de reunir de manera trimestral a los directores de cada país y unidad de negocio y al Comité Ejecutivo.

4.5 Mercado y principales actividades

El banco se cuenta con dos maneras principales de poner en práctica su misión y su modelo de banca.

➤ Relaciones valiosas

Busca una relación con sus clientes a largo plazo. Para conseguirlo, se comunican con ellos a través de varios canales, pues pueden dirigirse a un banco personalmente a hablar con sus empleados, a través de teléfono o utilizando internet.

Como cualquier empresa, tiene como objetivo conseguir una amplia base de clientes vinculados entre sí, en donde se engloben particulares, empresas y organizaciones.

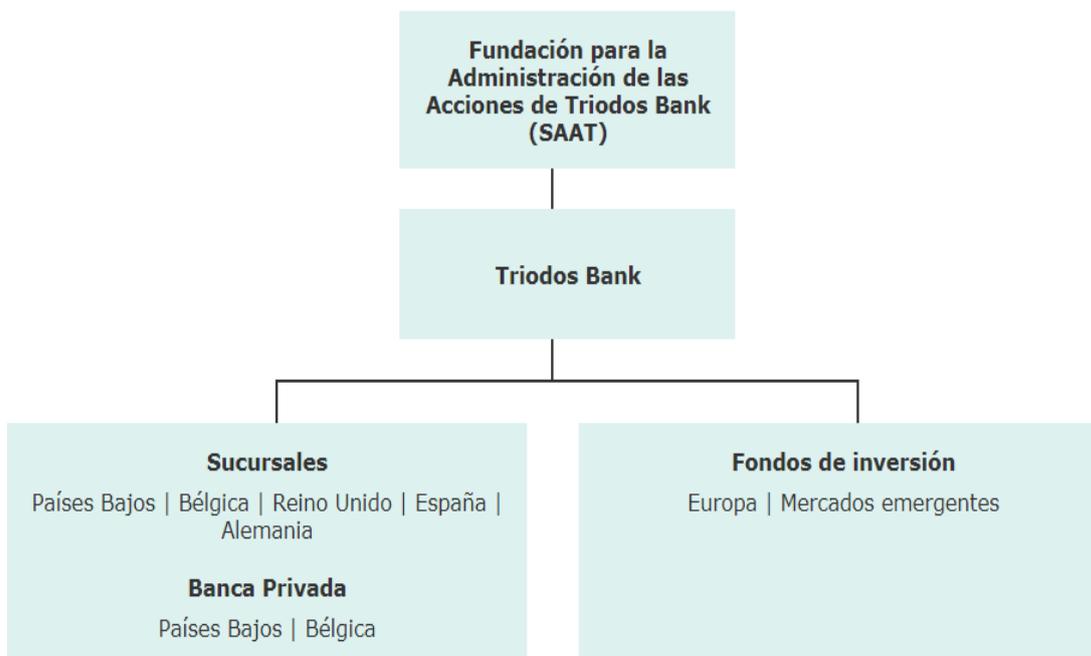
➤ Productos y servicios sostenibles

Como se ha comentado, los productos de la banca ética buscan un respeto a la sociedad y el medioambiente. Triodos ofrece una serie de productos para el día a día como son las cuentas corrientes, la domiciliación de nóminas y recibos, las tarjetas de débito y de crédito, siempre que se utilicen con criterios sostenibles.

Para un ahorro responsable, Triodos ofrece la cuenta Triodos, la cuenta infantil y los depósitos a plazo fijo. Además, ofrece otros productos como la hipoteca Triodos y la posibilidad de invertir en capital social de la entidad, siendo una inversión socialmente responsable y que ayuda a financiar proyectos sostenibles. También ofrecen servicios sostenibles, teniendo siempre muy en cuenta a los clientes, al tratarse de un grupo de interés importante para el desarrollo de la banca ética, como se explicaba anteriormente en la teoría de los stakeholders, por lo que busca un servicio en el que se establezcan relaciones valiosas, transparentes y cercanas con este grupo de referencia.

4.6 Países en los que opera

Triodos Bank opera en varios países europeos, que son los Países Bajos, Bélgica, Reino Unido, España, Alemania y en Francia cuenta solamente con una agencia.



Fuente: triodosbank.es

En las sucursales (expuestas en el esquema) actúan como banca personal, ofreciendo a sus clientes una gama amplia y apropiada de productos y servicios con los que pueden gestionar los ahorros, las inversiones, los pagos y la operativa.

En la banca de empresas e instituciones, se conceden préstamos de dinero, pero solo a empresas y organizaciones que buscan promover un cambio positivo y sostenible de la sociedad.

La banca privada únicamente está presente en los Países Bajos y Bélgica y se centra en asesorar a los clientes sobre cómo utilizar su capital para promover un desarrollo sostenible.

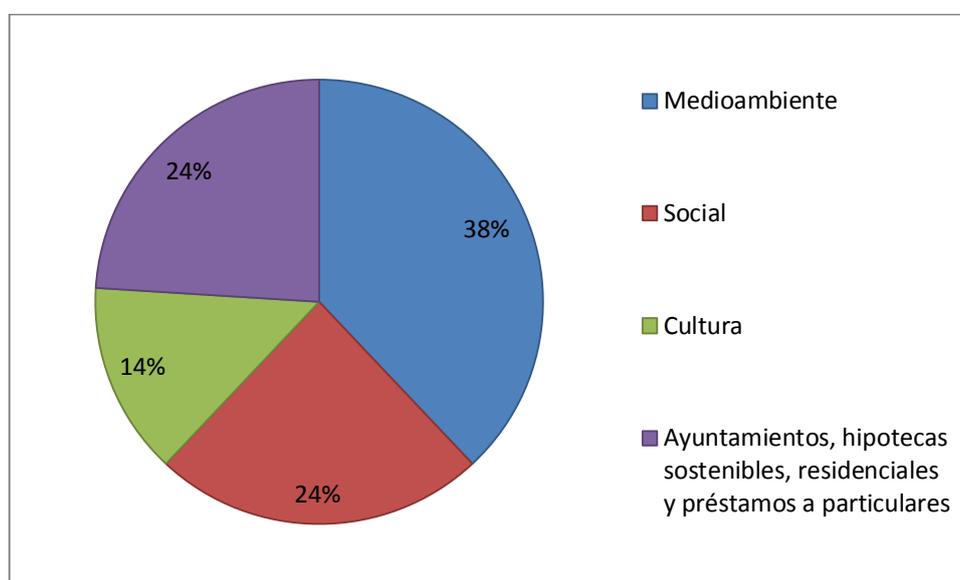
Los fondos de inversión desarrollan inversiones con un impacto social y medioambiental y de rentabilidad financiera. Están presentes en Europa y en mercados emergentes y gestiona en la actualidad diecisiete fondos de inversión que invierten en energía y clima, mercados emergentes, inmuebles sostenibles, arte y cultura, alimentación y agricultura ecológica e en Inversión Socialmente Responsable (ISR).

5. Análisis económico-financiero

5.1 Ética y RSC en Triodos Bank

Como se ha visto, Triodos Bank se rige por unas políticas y toma de decisiones que se basan en criterios éticos y de RSC. Estos criterios se aplican a la hora de decidir en qué invertir el dinero de sus clientes y a la hora de analizar las repercusiones que tiene su actividad en la sociedad. Por lo tanto, financia solamente empresas de sectores sostenibles, que conoce y en los que tiene experiencia suficiente y aquellos en los que considera que es más viable alcanzar un mayor crecimiento, diversificación e innovación. Los tres sectores que financia principalmente están presentados en el Gráfico 7.

Gráfico 7. Cartera de crédito por sector en 2016



Fuente: elaboración propia a partir de los datos del Informe Anual 2016

El medioambiente, financiando las energías renovables, proyectos de ahorro energético, las tecnologías medioambientales, la agricultura y ganadería ecológicas y la conservación de la naturaleza, entre otros. Como se puede observar en el gráfico 5, un 38% de fondos van destinados a este sector.

El sector social, ayudando a empresas sin ánimo de lucro tradicionales y a empresas innovadoras que tienen una finalidad social, como son la vivienda social, el comercio justo o la integración de personas con discapacidad o en riesgo de exclusión social. Como se observa en el gráfico, en 2016 se destinó un 24% de la cartera de préstamos se destina a financiar a este sector.

La cultura y el ocio, financiando a organizaciones vinculadas con actividades artísticas, educación y el desarrollo tanto personal como espiritual de la persona, así como turismo sostenible, cultural y de ocio. En este caso, se ha destinado un 14% de la cartera de crédito en 2016.

Los anteriormente comentados son los sectores de crédito en los que Triodos Bank desarrolla su actividad de financiación principalmente. Por último, el 24% de la cartera de préstamos se compone, básicamente, de hipotecas sostenibles residenciales y préstamos a corto plazo que incluyen descubiertos en cuentas corrientes. El banco tiene como objetivo dedicar al crédito entre el 65% y el 75% del total de los fondos depositados, siendo esta cifra en 2016 de un 71%, teniendo en cuenta tanto los sectores principales como los préstamos a corto plazo a ayuntamientos.

5.2 Análisis descriptivo

En esta sección se va desarrollar un análisis descriptivo de Triodos Bank a nivel económico, social y medioambiental, ya que son los ámbitos que, por sus principios, trata de potenciar. El estudio se realiza entre los años 2005 y 2016. Se presenta además el incremento en el año 2016 con respecto a 2005. En cada apartado aparece la tabla resumida, en donde se pueden observar los datos en 2005, en 2016 y el incremento de los indicadores entre ambos años y, la tabla completa, en donde se pueden observar las variaciones entre años, se presentará en el anexo (Tablas 1.1, 1.2 y 1.3).

En la tabla 2 se presenta la información del ámbito económico. Esta tabla está dividida ya que en la primera parte se exponen los indicadores de la actividad económica y en la segunda los indicadores de resultado.

Tabla 2. Principales indicadores a nivel económico

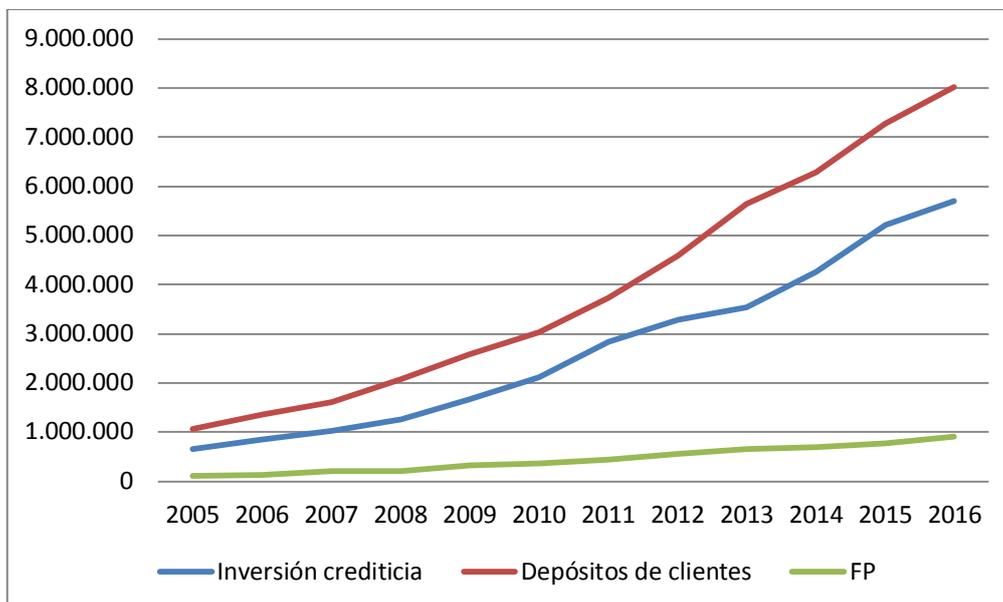
	2005	2016	Incremento
Inversión crediticia	664.888	5.708.338	759%
nº de créditos	3.682	50.765	1279%
Depósitos de clientes	1.072.128	8.024.620	648%
nº de cuentas	87.989	759.738	763%
FP	119.898	903.859	654%
Total ingresos	36.588	217.630	495%
Gastos de explotación	29.264	171.739	487%
Beneficio Neto	5.302	29.324	453%

Fuente: elaboración propia a partir de los datos de los informes anuales del 2005 al 2016

En lo que se refiere a los indicadores de la actividad económica, la inversión crediticia, como se puede observar en el gráfico 8 y en la tabla 2, ha sufrido un crecimiento en estos 12 años pasando de 664.888 miles de euros en 2005 a 5.708.338 miles de euros en 2016, lo que supone un incremento del 759%. Este crecimiento de la cartera de préstamos indica cómo Triodos contribuye a una economía más sostenible, pues, como se ha visto, los sectores a los que estos préstamos van destinados ayuda al banco a conseguir su misión. En los depósitos de clientes se observa un cambio en el montante de 1.072.128 miles de euros en 2005 a 8.024.620 miles de euros en 2016, suponiendo un incremento del 648%. El incremento de los depósitos constituye un indicador importante de la capacidad que tiene el banco para captar los fondos suficientes para financiar proyectos y organizaciones sostenibles. Como se puede observar en el gráfico que se presenta a continuación, ambos indicadores han tenido una tendencia creciente a lo largo de los años, incluso tras la crisis, siendo mayor la cuantía de los depósitos a la de la inversión crediticia.

Al igual que la inversión crediticia, el número de créditos también se incrementó, pasando de concederse 3.682 créditos en 2005 a 50.765 en 2016, sufriendo un crecimiento del 1.279%. El número de cuentas ha sufrido un aumento del 763%, pasando de haber 87.989 cuentas en 2005 a 759.738 en 2016.

Gráfico 8. Indicadores económicos Triodos Bank (2005-2016)

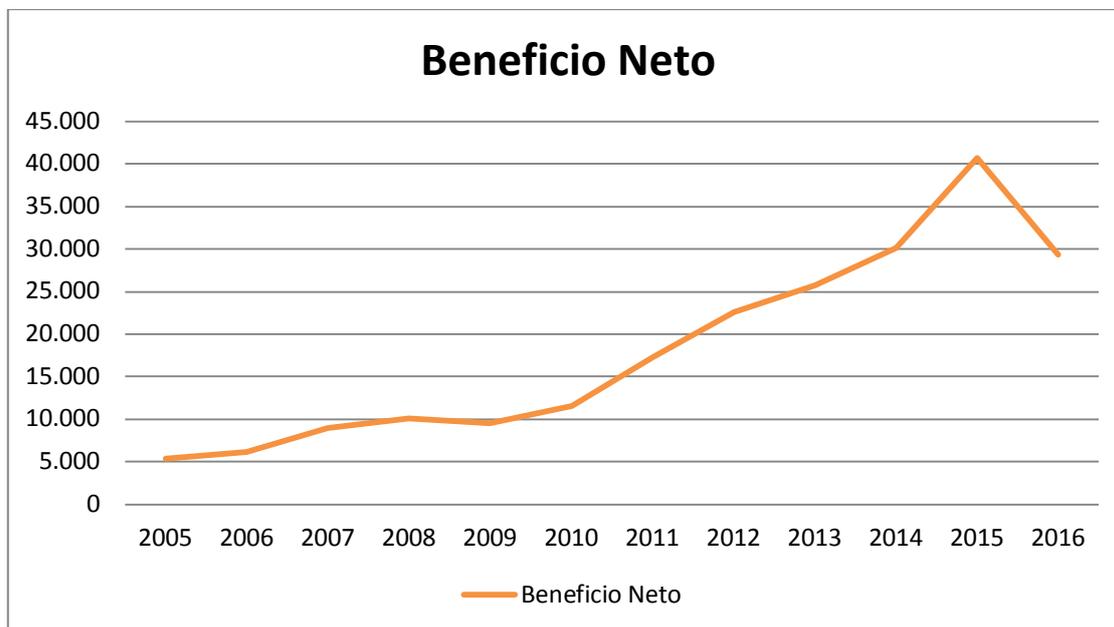


Fuente: elaboración propia a partir de los datos de los informes anuales de 2005 a 2016

No solo en estas cifras se puede encontrar un gran aumento en los últimos años, sino que también en los fondos propios, es decir, las aportaciones de los socios, que han pasado de ser 119.898 miles de euros en 2005 a 903.859 miles de euros en 2016, conllevando un incremento del 654%. Tiene una tendencia creciente, aunque en menor medida que los otros indicadores analizados.

En lo que respecta a los indicadores de resultado, se puede observar en la tabla número 2 que el beneficio neto pasa de 5.302 miles de euros a 29.324 en los 12 años analizados, sufriendo un incremento del 453%. Sin embargo, como se puede observar en el gráfico 9, no sigue una tendencia creciente durante todos los años, pues tras el comienzo de la crisis en 2008, el beneficio se mantiene constante, llegando a disminuir. A partir de 2010 el beneficio neto crece, alcanzando su máximo en el 2015, para luego disminuir 11.403 miles de euros hasta alcanzar la cifra de 2016. Esta disminución del beneficio neto se explica principalmente por los bajos tipos de interés que había en 2016. Además, el banco realizó una aportación al Sistema de Garantía de Depósito holandés, el refuerzo de la organización para gestionar la implantación de las cambiantes regulaciones y el aumento de los requisitos de supervisión.

Gráfico 9. Beneficio neto de Triodos Bank (2005-2016)



Fuente: elaboración propia a partir de los datos de los informes anuales de 2005 a 2016

Esta tendencia creciente se debe a que los ingresos han seguido una tendencia creciente, pasando de 36.588 miles de euros en 2005 a 217.630 miles de euros en 2016, con un incremento del 495%. Mientras, los gastos de explotación también han seguido una tendencia creciente, pero son menores que los ingresos en todo el período. Pasan de 29.264 a 171.739 miles de euros, lo que supone un incremento del 487%.

En la tabla 3, aparecen reflejados los datos del ámbito social. Se puede observar que el número de empleados ha pasado de 301 en 2005 a 1.271 en 2016, aumentando las contrataciones en un 322%. Además, la proporción entre hombre y mujeres es similar, estando la plantilla de 2016 compuesta por 654 mujeres (51,5%) y 617 hombres (48,5%). El porcentaje de mujeres con cargo directivo ha aumentado a lo largo de estos años del 36% al 40%, es decir, un 11%. Este porcentaje ha sido inestable entre estos años, disminuyendo los dos años siguientes al inicio de la crisis, para luego continuar aumentando paulatinamente. El hecho de que haya más o menos los mismos hombres que mujeres y que cada vez más mujeres tengan un cargo directivo, refleja un buen equilibrio de género en relación con el mercado.

Tabla 3. Principales indicadores a nivel social

Datos sociales	2005	2016	Incremento
Número de empleados	301	1.271	322%
Rotación	19%	8%	-58%
Porcentaje de mujeres con cargos directivos	36%	40%	11%
Gastos de formación	1.061	1.435	35%
Diferencia entre el salario más alto y el más bajo a jornada completa	6,8	9,9	46%

Fuente: elaboración propia a partir de los datos los informes anuales del 2005 al 2016

Por otro lado, los niveles de rotación han descendido de forma significativa, un 58%, pasando de un 19% a un 8%, debido a un reclutamiento e incorporación de nuevos empleados con más detenimiento. Los gastos de formación, en términos generales, han aumentado en un 35%, aunque no sigue una tendencia creciente, sino que en 2006 disminuye en 90€ por empleado, para luego seguir creciendo hasta 2013, en donde aparece su máximo con 2.055€ por empleado. A partir de ese año vuelve a decrecer hasta la cuantía de 2016, que se encuentra en 1.435 euros por empleado. Por último, se observa que la diferencia entre el salario más alto y el más bajo aumenta del 6,8% al 9,9%, es decir, 3,1 puntos porcentuales.

El último nivel a analizar es el medioambiental, cuyos datos aparecen reflejados en la tabla 4. Triodos Bank lo que busca es un desarrollo sostenible a través de su forma de invertir los fondos de sus clientes y mediante su gestión, así como reducir su impacto en el medioambiente. Se puede observar que la emisión de CO2 pasa de 1.013 mil kilogramos en 2005 a 3.123 mil kilos en 2016, sufriendo un incremento del 208%. Sin embargo, la compensación de CO2 se mantiene constante a lo largo de los años en un 100%, es decir, la actividad de Triodos Bank no deja huella de carbono.

Tabla 4. Principales indicadores a nivel medioambiental

Datos medioambientales	2005	2016	Incremento
Emisiones de CO2 (1.000 kg)	1.013	3.123	208%
Compensación de CO2	100%	100%	0%

Fuente: elaboración propia a partir de los datos los informes anuales del 2005 al 2016

5.3 Análisis financiero

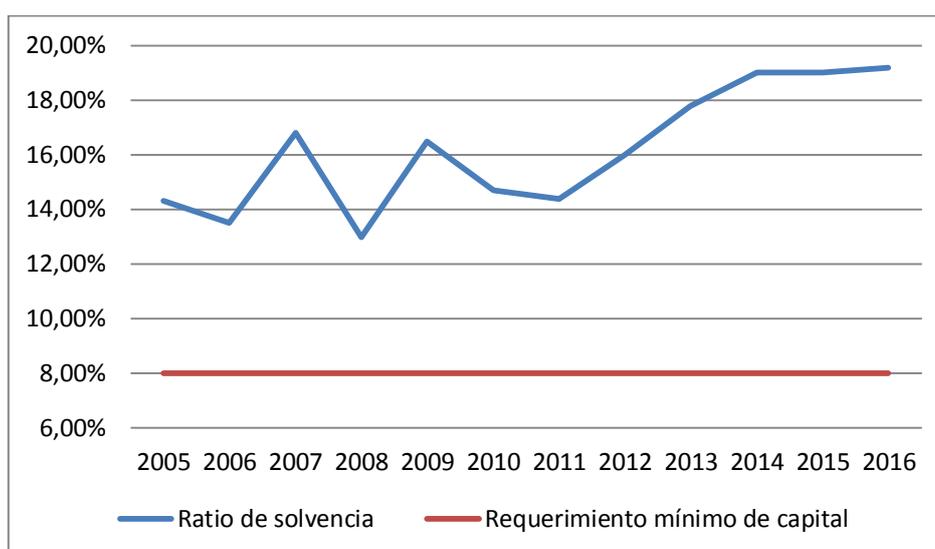
Para comprobar si Triodos Bank es un banco rentable, se analizarán los ratios de solvencia, apalancamiento, eficiencia y la ROE. Para cada ratio se expondrá un gráfico con su evolución a lo largo del período analizado, cuyos datos aparecerán en la tabla 2.1 del anexo II. Aparecerá en cada apartado un gráfico con la comparativa de los ratios con los valores de los bancos significativos españoles y europeos en 2005 y en el 2016.

5.3.1 Ratio de solvencia

La solvencia es la capacidad financiera que tiene una empresa para cumplir con sus compromisos de pago con los recursos de su patrimonio, es decir, indica si las entidades tienen recursos suficientes para hacer frente a sus deudas. Para medir el ratio de solvencia Triodos utiliza el ratio de capital regulatorio, que relaciona los recursos propios de la entidad con sus activos ponderados por riesgo. Según el acuerdo de Basilea III, este ratio no debe ser inferior al 8%.

Como se puede observar en el gráfico 10, este ratio ha sido bastante inestable a lo largo de los años, llegando a su mínimo en el año de comienzo de la crisis, con un 13%. En términos generales, los requerimientos de capital han aumentado a lo largo del período analizado en un 34,27%, pasando de un 14,3% a un 19,2%. A pesar de su inestabilidad, este ratio ha estado muy por encima del requerimiento mínimo solicitado por el Banco Central Europeo durante el período analizado.

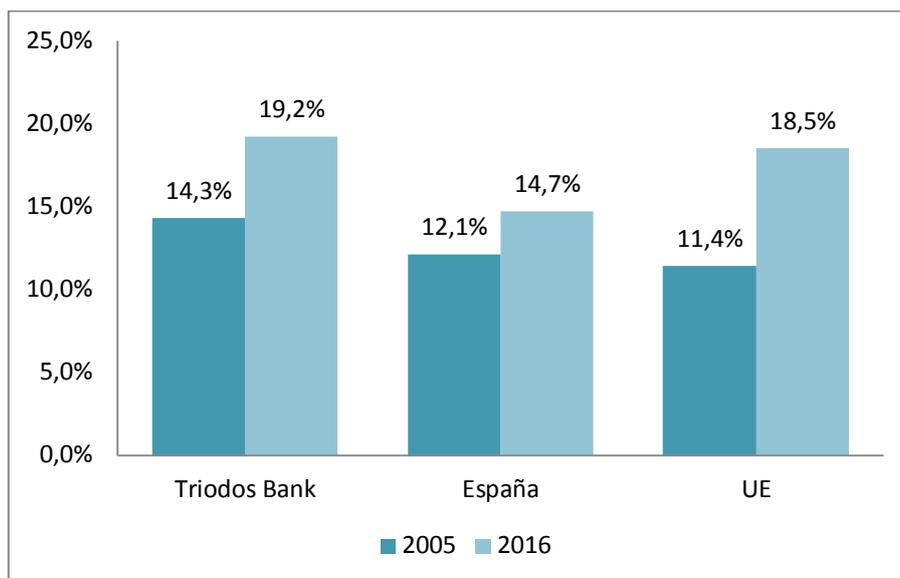
Gráfico 10. Ratio de solvencia de Triodos Bank (2005-2016)



Fuente: elaboración propia a partir de los datos de los informes anuales del 2005 al 2016

En el gráfico 11 se puede observar el valor de esta ratio en 2005 y 2016 para Triodos Bank, la media de los bancos significativos españoles y la media de los bancos más importantes a nivel europeo. Como se puede comprobar, la ratio ha tenido una tendencia creciente no solo en Triodos Bank, sino también la media de los bancos españoles y europeos.

Gráfico 11. Ratio de solvencia de Triodos Bank, España y UE, 2005 y 2016



Fuente: elaboración propia a partir de los datos de los Informes Anuales de 2005 y 2016 de Triodos Bank, los Informes de estabilidad financiera de 2006 y 2017 del Banco de España, el EU Banking Sector Stability de 2006 y el Risk Dashboard Data as of Q4 2016 de la EBA.

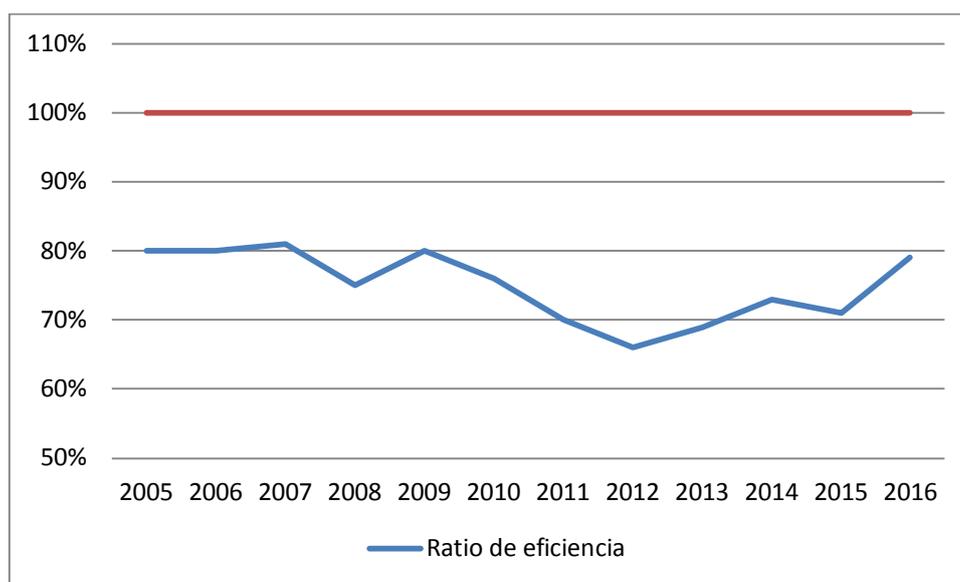
En 2005, se puede observar que el banco más solvente ya era Triodos Bank, aunque con una ratio mucho menor a la actualidad, del 14,3%. Los bancos españoles y europeos seguían siendo menos solventes que el banco analizado. En 2016, en España este ratio se sitúa en un 14,7% y en la UE en un 18,5%, ambos inferiores al valor de Triodos Bank, 19,2%. Por lo tanto, se puede concluir que actualmente el banco analizado es solvente, más que la media de los bancos españoles y europeos, igual que sucedía en el 2005. Esto se debe a que tiene una mayor capacidad o recursos para hacer frente a sus deudas, aunque todos se sitúan muy por encima de los requerimientos mínimos de capital.

5.3.2 Ratio de eficiencia

Esta ratio relaciona el conjunto de ingresos que obtiene una entidad financiera con los costes de explotación asumidos, es decir, relaciona los gastos de explotación con el margen bruto. Debería ser inferior al 100% y, cuanto menor sea, más eficiente será el banco, al poder cubrir los gastos de explotación y aun así obtener beneficio.

Como se puede observar en el gráfico 12, esta ratio se ha mantenido constante, disminuyendo en 2008 para aumentar después de la crisis. A partir de este año desciende hasta alcanzar su mínimo en 2012, año en el que el banco ha sido más eficiente. En términos generales, la ratio se mantiene más o menos constante entre 2005 y 2016, descendiendo un 1,25%, pasando de un 80% a un 79%. Durante todo el período se ha mantenido por debajo del 100% por lo que se puede concluir que la entidad es eficiente.

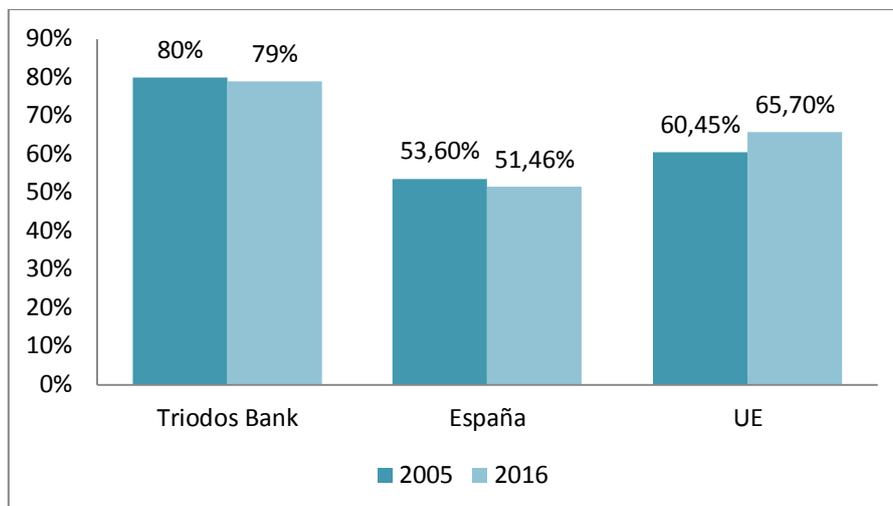
Gráfico 12. Ratio de eficiencia de Triodos Bank (2005-2016)



Fuente: elaboración propia a partir de los datos los informes anuales del 2005 al 2016

Como se puede observar en el gráfico 13, España también ha tenido una tendencia decreciente entre 2005 y 2016, disminuyendo la ratio de eficiencia en 2,14 puntos porcentuales. Aun así, son las entidades con menor ratio de las analizadas, por lo que los bancos significativos españoles son los más eficientes. En cuanto a Europa, la ratio aumentó en 5,25 puntos porcentuales, situándose en los dos períodos en una posición intermedia.

Gráfico 13. Ratio de eficiencia de Triodos Bank, España y UE, 2005 y 2016



Fuente: elaboración propia a partir de los datos de los Informes Anuales de 2005 y 2016 de Triodos Bank, los Informes de estabilidad financiera de 2006 y 2017 del Banco de España, el EU Banking Sector Stability de 2006 y el Risk Dashboard Data as of Q4 2016 de la EBA.

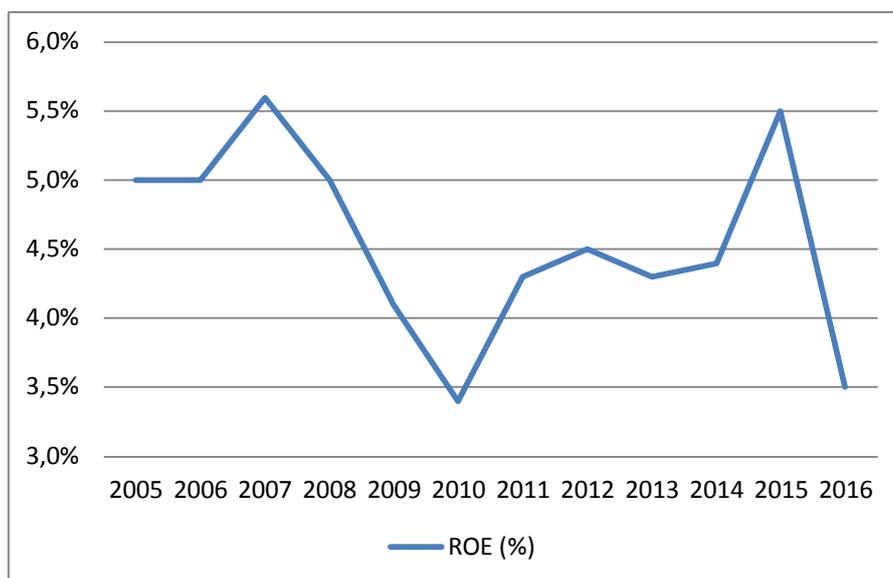
Se puede concluir que los bancos más eficientes son los españoles, teniendo una ratio de eficiencia menor al de la media europea y al de Triodos Bank. Sin embargo, se entiende que todas las entidades financieras son capaces de hacer frente a sus gastos de explotación y obtener beneficios, siendo mayor la capacidad de los bancos significativos españoles, pues todas cuentan con una ratio inferior a 1. Triodos Bank, a pesar de ser el banco con mayor ratio, también es eficiente.

5.3.3 ROE

La ROE es la rentabilidad sobre los recursos propios, es decir, la que obtiene el banco del dinero de sus accionistas. Cuanto mayor sea, mejor gestionada está la empresa y cuenta con una mayor capacidad para incrementar sus beneficios en el futuro.

Como se puede observar en el gráfico 14, esta ratio ha descendido en términos generales a lo largo del período un 30%, pasando de un 5% en 2005 a un 3,5% en 2016. Esto quiere decir que el banco ha perdido capacidad para incrementar sus beneficios futuros. Esta ratio ha disminuido desde el año 2015, al reducirse el beneficio neto y aumentar los fondos propios.

Gráfico 14. Ratio ROE de Triodos Bank (2005-2016)

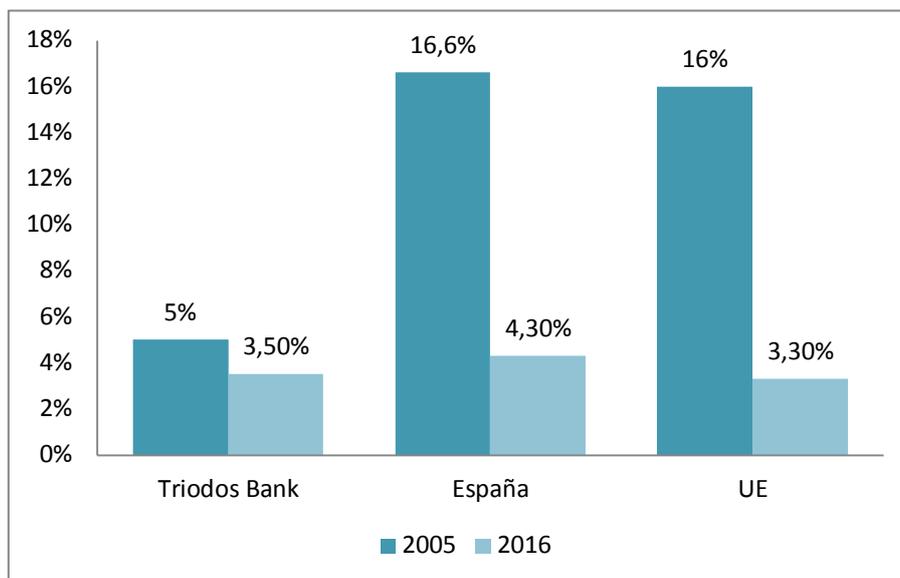


Fuente: elaboración propia a partir de los datos los informes anuales del 2005 al 2016

Como se puede observar en el gráfico 15, la ROE de los bancos significativos españoles y europeos en 2005 tiene unos valores elevados. Esto se explica porque las entidades tenían unos resultados elevados, pero no lo eran tanto sus fondos propios. Tras la crisis, la ROE se redujo notablemente como resultado de la reducción de los resultados y al aumento de los fondos propios, manteniéndose más o menos estable a partir de ese año.

En España, en 2005 la ratio tenía un valor del 16,6%, siendo en 2016 un 4,3%. En Europa, en 2005 la ratio se situaba en un 16%, mientras que en 2016 el valor es del 3,3%. Las entidades han ido perdiendo capacidad para aumentar sus beneficios en el futuro a lo largo del período. Aun así, las entidades mejor gestionadas y con mayor capacidad son los bancos significativos españoles en los dos años analizados, siendo mayor esta capacidad en 2005. En éste año les siguen muy de cerca las entidades significativas europeas. Triodos Bank y la UE tienen unas ratios similares en 2016, siendo superior la ROE del primero, por lo que se puede concluir que actualmente Triodos tiene una capacidad superior a los bancos más significativos de la UE para aumentar sus beneficios futuros.

Gráfico 15. Ratio ROE de Triodos Bank, España y UE, 2005 y 2016

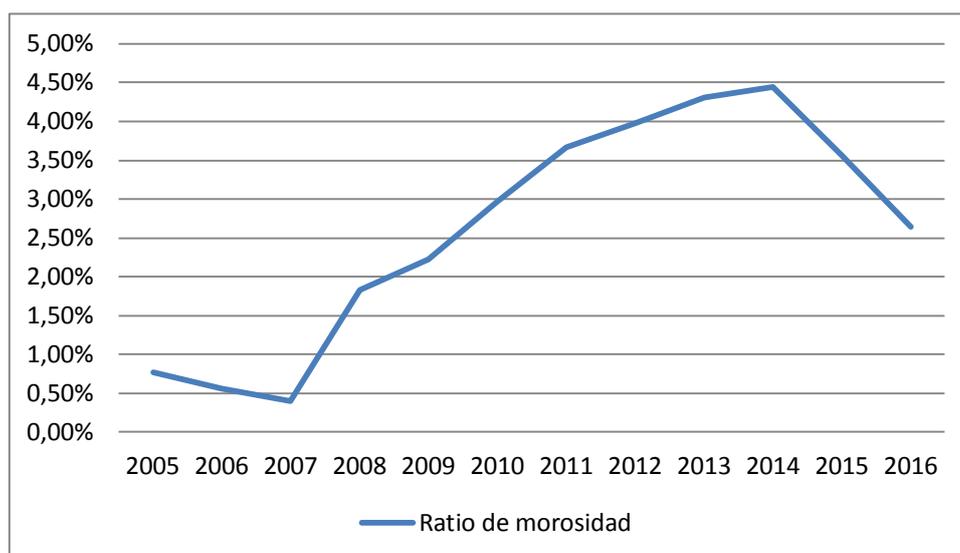


Fuente: elaboración propia a partir de los datos de los Informes Anuales de 2005 y 2016 de Triodos Bank, los Informes de estabilidad financiera de 2006 y 2017 del Banco de España, el EU Banking Sector Stability de 2006 y el Risk Dashboard Data as of Q4 2016 de la EBA.

5.3.4 Ratio de morosidad

La ratio de morosidad se utiliza para indicar el riesgo de crédito asumido por una entidad bancaria. Si es muy elevada, advierte de que la cartera de crédito de esa entidad es muy arriesgada.

Gráfico 16. Ratio de morosidad de Triodos Bank (2005-2016)

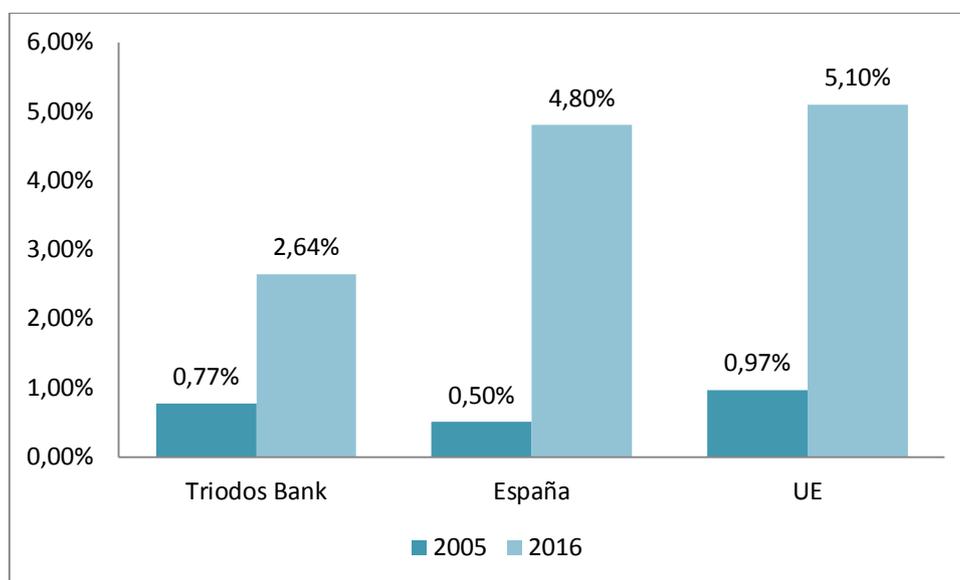


Fuente: elaboración propia a partir de los datos los informes anuales del 2005 al 2016

En el caso de Triodos Bank, como se puede observar en el gráfico 16, tiene unas bajas tasas de morosidad. Se han ido incrementando desde la crisis, alcanzando su máximo en el año 2014, con una ratio del 4,45%, para luego descender exponencialmente hasta alcanzar el valor de 2016, del 2,64%. En términos generales, la ratio ha aumentado en estos doce años en un 243,33%.

Como se puede observar en el gráfico 17, la ratio de morosidad de Triodos Bank no ha sido la única que ha sufrido un aumento a lo largo de este período. La de los bancos significativos españoles ha pasado de un 0,5% en 2005 a un 4,8% en 2016. Del mismo modo, la ratio de las entidades significativas europeas ha aumentado de un 0,97% a un 5,1%.

Gráfico 17. Ratio de morosidad de Triodos Bank, España y UE, 2005 y 2016



Fuente: elaboración propia a partir de los datos de los Informes Anuales de 2005 y 2016 de Triodos Bank, los Informes de estabilidad financiera de 2006 y 2017 del Banco de España, el EU Banking Sector Stability de 2006 y el Risk Dashboard Data as of Q4 2016 de la EBA.

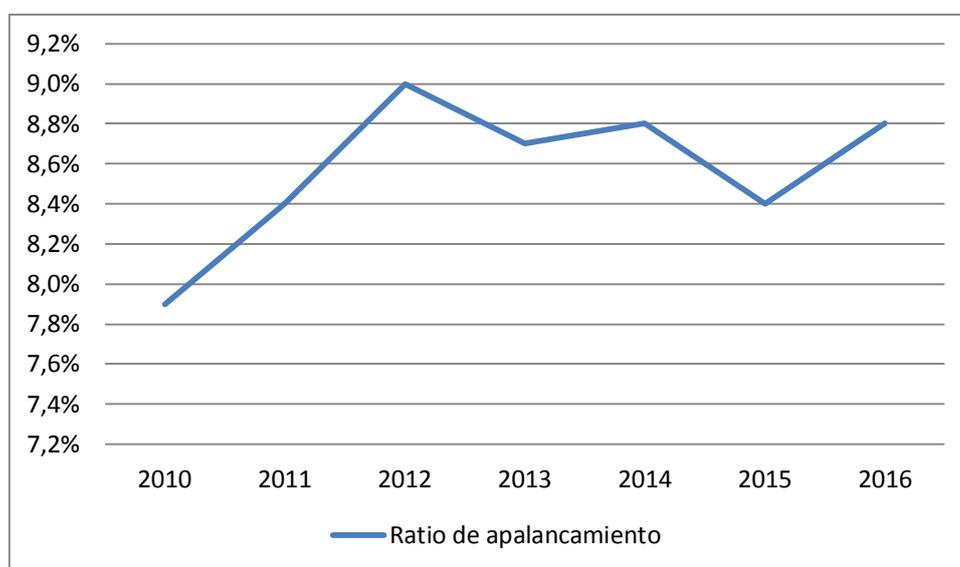
En 2005, Triodos Bank tenía una ratio de morosidad que se situaba entre el valor de la española y de la europea, siendo esta última la que contaba con mayores índices de morosidad. En la actualidad, a pesar del aumento, Triodos Bank sigue siendo el banco con una menor ratio de morosidad, comparada con España y Europa, siendo la ratio de éstos casi el doble. Esto se puede explicar porque la banca ética ofrece créditos de menor cuantía a corto plazo, por lo que cuenta con activos de menor riesgo.

5.3.5 Ratio de apalancamiento

El ratio de apalancamiento mide la relación entre el endeudamiento y el activo de la empresa. Cuanto mayor sea la ratio, la rentabilidad sobre fondos propios es menor, aunque más estable. En este caso, solo se realiza el estudio desde 2010, ya que es el año en el que Triodos empieza a incluir las ratios de apalancamiento en sus informes anuales.

La ratio de apalancamiento de Triodos Bank, como se puede observar en el gráfico 18, se sitúa en 2016 en un 8,8%, sufriendo un incremento del 11,38% con respecto al 2010, que era del 7,9%, aunque no ha sido un crecimiento estable. Este incremento de la ratio supone que la rentabilidad sobre los fondos propios es cada vez menor, aunque más estable en el tiempo.

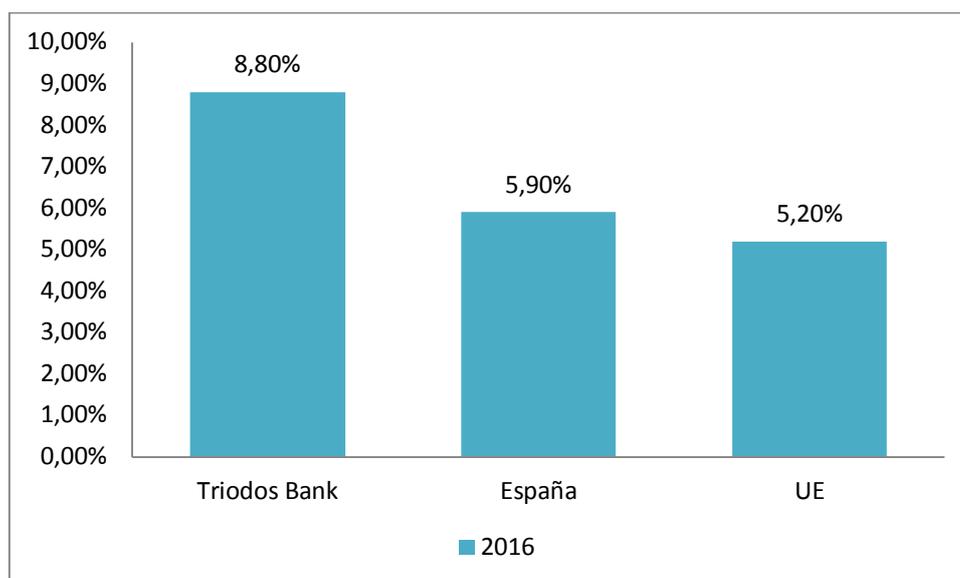
Gráfico 18. Ratio de apalancamiento de Triodos Bank (2010-2016)



Fuente: elaboración propia a partir de los datos los informes anuales del 2011 al 2016

En este caso sólo se analizan los datos de los bancos significativos españoles y europeos del 2016, al no tener datos anteriores a la crisis. En el gráfico 19 se puede observar, cómo Triodos Bank tiene una ratio superior a la de los bancos significativos de España y de la UE. Esto refleja que Triodos Bank y los bancos españoles priorizan la resistencia por encima de la rentabilidad a corto plazo.

Gráfico 19. Ratio de apalancamiento de Triodos Bank, España y UE, 2016



Fuente: elaboración propia a partir de los datos del Informe Anual 2016 de Triodos Bank, el Informe de estabilidad financiera de 2016 del Banco de España y Risk Dashboard Data as of Q4 2016 de la EBA.

5.4 Conclusiones sobre Triodos Bank

Como banca ética que es, Triodos Bank persigue un doble objetivo simultáneo, el de financiar actividades económicas con un impacto social positivo, mientras obtiene beneficios. Como se puede comprobar a lo largo de este apartado práctico, Triodos invierte la mayor parte de los fondos que capta de sus clientes en el sector medioambiental, seguido muy de cerca del sector social y del cultural. También ayuda a una parte de la sociedad a conseguir una vivienda digna o les concede microcréditos para que puedan crear un negocio propio.

Todo ello, sin renunciar a la obtención de beneficios, pues como se puede observar, los beneficios netos han aumentado en términos generales un 453% en 2016 con respecto a 2005, aunque este último año han decrecido. Además, cada vez ofrece mejores productos servicios, por lo que la inversión crediticia ha aumentado, al igual que lo han hecho los depósitos.

Por otro lado, se puede observar como el banco es más solvente que el resto de los bancos significativos de España y de la UE, con una ratio de solvencia del 19,2% en 2016. Tiene una alta ratio de apalancamiento, del 8,8%, pues prefiere persistir a largo plazo, renunciando a una mayor rentabilidad a corto plazo. Además, es una entidad

eficiente, aunque en menor medida que los bancos significativos españoles y europeos, y tiene una ROE del 3,5%, por lo que tiene la capacidad de aumentar sus beneficios futuros. Como banca ética que es, la ratio de morosidad es más pequeña que la de los bancos de España y la UE, pues su cartera crediticia está formada por los microcréditos que, como se ha visto, son créditos de cuantías pequeñas y a corto plazo.

Por todo ello, se puede concluir que Triodos Bank realiza una buena labor a nivel europeo, ayudando a la sociedad y persiguiendo un mundo más sostenible y concienciando a las entidades para que tengan cada vez un mayor impacto positivo sobre la sociedad y el medioambiente. Gracias a la ratio de morosidad, se puede comprobar que la pobreza no significa morosidad, al ser el banco con menor cuantía de la ratio a nivel europeo. Todo ello sin renunciar, como empresa que es, a sus beneficios, sino no sería sostenible y no podría sobrevivir.

5.5 Previsiones para el 2017

Lo que busca Triodos Bank para el año 2017 es explorar más allá de su actividad bancaria principal, con propuestas innovadoras en el área de financiación sostenible y convirtiéndose en una “organización de aprendizaje”. Seguirá esforzándose para seguir impulsando una banca sostenible y un impacto positivo en la sociedad.

En el ámbito económico, Triodos Bank espera un crecimiento más modesto del balance, con un incremento de entre el 5% y el 10%. Además, prevé un crecimiento sostenible de la cartera de créditos de un 20% o 25% y de los depósitos de los clientes de entre 5% y 10%. Asimismo, su ambición es conseguir una calidad y una diversificación de la cartera de crédito mientras consigue un crecimiento moderado. Se centrarán en préstamos para financiar a los referentes en su campo, esto es, a los emprendedores que desarrollarán los sectores sostenibles del futuro.

Espera obtener un beneficio operativo estable en 2017, en línea con el del 2016. Además, pretende ampliar su impacto con una mayor diversificación de su cartera de préstamos, con unos servicios financieros de calidad y un enfoque sostenible, es decir, sin perder su esencia como banca ética.

En lo que se refiere al ámbito social, se han fijado las prioridades de llevar a cabo encuestas entre los empleados para que participen en todo momento y compartan sus ideas favorables para la entidad y desarrollar un enfoque de mejora continua para que todos los empleados se impliquen en la mejora de los procesos de trabajo.

En el ámbito medioambiental, Triodos Bank quiere compartir sus resultados con sus proveedores e implantar la Semana Verde en todos los países en los que opera Triodos, para promover los hábitos más sostenibles entre los empleados.

En cuanto a sus sucursales, el banco espera seguir desarrollándose, aún más, y experimentar un crecimiento orgánico. Todos los esfuerzos realizados irán destinados a incrementar el número de clientes, de inversores y de receptores de financiación, mientras concientiza sobre la idea de un buen uso del dinero, ya que esto puede generar cambios favorables para la sociedad. Por todo esto, Triodos Bank se centrará en la generación de un impacto positivo, intentando mejorar la calidad de vida de las personas en los mercados locales respaldándose en la solidez de su base europea.

Conclusiones

Mediante el presente trabajo se ha intentado presentar una forma distinta de llevar a cabo la actividad bancaria. La banca tradicional persigue el objetivo de obtener beneficios económicos, mientras que la banca ética busca, además, un objetivo social y medioambiental. Actualmente este tipo de banca tiene una importante oportunidad de mercado, gracias a la reestructuración y a la reciente desaparición de las cajas de ahorros. Persiguen la misma finalidad social y, junto con las cooperativas de crédito, intentan ofrecer una alternativa a la banca tradicional, sobre todo a aquellas personas en exclusión financiera.

La banca ética asume como principios los de la RSC, pero va más allá, pues tiene implicaciones sobre las empresas en general y sobre la banca en particular. Es necesaria, más que nunca, en el sector financiero, ayudando a las entidades a aplicar valores éticos en sus inversiones o proyectos.

Para comprobar si realmente una banca que persigue el beneficio social y medioambiental puede ser rentable, se analiza el banco Triodos Bank a nivel europeo. Este banco es un referente a nivel mundial de banca ética. De este estudio se concluye que este banco obtiene beneficios económicos, de hecho han seguido una tendencia creciente, a excepción del último año. Además cuenta con una tendencia, también creciente, de los depósitos e inversiones, pues cada vez más gente prefiere que su dinero se invierta en proyectos con finalidades sociales y medioambientales.

Con el análisis de las ratios se obtiene que esta banca es solvente, más que la media de los bancos significativos españoles y europeos, y cuenta con un alto apalancamiento y una menor ratio de morosidad. Esto demuestra que ser pobre no significa que no se vaya a devolver el dinero. Además, es un banco eficiente, aunque en menor medida que los bancos españoles y europeos. En cuanto a la rentabilidad de los recursos propios, se encuentra en una posición intermedia.

Lo que sí está claro es que existe una alternativa a la banca tradicional ante la crisis, que cada vez está teniendo una mayor importancia y ganando una mayor cuota de

mercado. Esta banca busca luchar contra la exclusión financiera, en una etapa en la que hay una mayor desigualdad de rentas en la sociedad. Adicionalmente, esta banca es rentable, obtiene beneficios económicos, es eficiente y solvente. Por ello, algunos bancos tradicionales han creado áreas de negocio éticas, para poder llevar a cabo funciones de la banca ética y conceder microcréditos. Aunque en este caso el crédito concedido es ínfima comparada con la del banco en total.

Como conclusión, se puede decir que la banca ética tiene en la actualidad, una gran oportunidad para desarrollarse y captar los clientes de las desaparecidas cajas de ahorros. Además, la gente debería de ser más consciente de qué está financiando con sus ahorros, es decir, en qué está invirtiendo su dinero y apostar por una banca sostenible que persiga el bien social y medioambiental. Por otro lado, los bancos tradicionales deberían ir cambiando sus estrategias, debido a que los valores de la RSC empiezan a tener cada vez más peso en la sociedad que lo exige. Deberían centrarse en las preocupaciones de la sociedad, pues como se puede observar con este trabajo, se puede ser sostenible y ser solvente y eficiente. En definitiva, deberían tener presente el compromiso ético con la entidad y con su entorno y usarlo como ventaja competitiva, pues son preocupaciones que actualmente se la sociedad tiene muy en consideración.

Bibliografía

Alsina, O. et al, *La banca ética. Mucho más que dinero*. Ed. Icaria Milenrama, Barcelona 2002.

Álvarez, M.M., Cuesta, P. y Panelas, A., “La responsabilidad social corporativa (RSC), una orientación emergente en la gestión de las entidades bancarias españolas”. Universidad de Alcalá de Henares, *Conocimiento, innovación y emprendedores: camino al futuro, 1928-1942*, Madrid 2007.

Anderloni, L., y Carluccio, E. M. “Access to bank accounts and payment services. New frontiers in banking services”. (pp. 5-105) *Springer*, Berlin-Heidelberg 2007.

Argandoña, A., “¿Puede la Responsabilidad Social Corporativa ayudar a entender la crisis financiera?”, *IESE Business School- Universidad de Navarra*, Barcelona 2009.

Argandoña, A., “La Teoría de los *Stakeholders* y la creación de valor”, *IESE Business School- Universidad de Navarra*, Barcelona 2011.

Ballesteros, C., *La banca ética*, en SICCHAR, G. (coord.). La empresa socialmente responsable. Ed. Cideal, pp. 29-123, Madrid 2003.

Banco de Pagos Internacionales, “Orientaciones sobre la aplicación de los Principios Básicos para una supervisión bancaria eficaz a la regulación y supervisión de instituciones relevantes para la inclusión financiera”, *Comité de Supervisión Bancaria de Basilea*, 2016.

Benavides, J., Alameda, D. y Villagra, N., *Comunicación y cultura en la sociedad del conocimiento*. Ed. Fundación General de la Universidad Complutense, Madrid 2002.

Bowen, H.R., *Social responsibilities of the businessman*, Ed. New York Harper, New York 1953.

Carroll, A. B., *Business and Society: Ethics and Stakeholder Management*. Ed. South-Western Publishing, Cincinnati 1993.

Castro Aparicio, M. y Motellón García, C., “Educación financiera versus exclusión financiera”, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, pp. 83-88, Madrid 2013.

Cea Moure, R., “La responsabilidad social corporativa en las entidades bancarias de la Unión Europea. Análisis empírico y propuesta de modelo normalizado”, Universidad Autónoma de Madrid, Madrid 2009.

Comisión de las Comunidades Europeas (COM), “Libro Verde de la Comisión Europea: fomentar un marco europeo para la responsabilidad social de las empresas”, Bruselas 2001.

Comisión de las Comunidades Europea (COM), “Estrategia renovada de la UE para 2011-2014 sobre la responsabilidad social de las empresas”, Bruselas 2011.

Cuervo, A., *Eficiencia y responsabilidad social de la empresa*. Liber amicorum: economía, empresa y trabajo, Ed. Civitas, 101-124, Madrid 2003.

Cuervo, A., “La maximización del valor para el accionista versus la responsabilidad social corporativa. ¿Compatibilidad?”, *Economistas*, núm. 106, 13-21, Madrid 2005.

De la Cuesta, M., Valor, C. et al, *La responsabilidad social corporativa: una aplicación a España*, Universidad Nacional de Educación a Distancia, Madrid 2002.

De la Cuesta, M., Fernández Olit, B. y Vázquez Oteo, B., *Razón de ser de la Banca Ética: experiencias internacionales y nacionales*. Ed: Fundación de las Cajas de ahorro Confederadas, D.L, Madrid 2006.

Donaldson, T. and Preston, L. E., “The Stakeholder Theory of the Corporation: Concepts, Evidence, and Implications.” *The Academy of Management Review*, vol. 20, no. 1, pp. 65–91. JSTOR, 1995.

Llano Ortiz, J.C., “El estado de la pobreza: seguimiento del indicador de riesgo de pobreza y exclusión social en España 2008-2016”, *European Anti Poverty Network (EAPN)*, Madrid 2017.

European Central Bank, “List of supervised entities”, Frankfurt am Main 2017.

Foro expertos, “Informe del foro de expertos en Responsabilidad Social de las Empresas”, Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales de España, 2007.

Freeman, R. Edward, *Strategic Management: A Stakeholder Approach*, Ed: Pitman Press, Boston 1984.

Friedman, M., "The Social Responsibility of Business is to Increase its Profits" in *The New York Times Magazine*, New York 1970.

Godfrey, P. C., y Hatch, N. W., "Researching corporate social responsibility: an agenda for the 21st century", en *Journal of Business Ethics*, 2007.

González Esteban, E., "La teoría de los stakeholders: Un puente para el desarrollo práctico de la ética empresarial y de la responsabilidad social corporativa", *Veritas. Revista de Filosofía y Teología*, Valparaíso (Chile) 2007.

González, L. y Jiménez, M., "Libro verde sobre la Responsabilidad Social Corporativa en el sector financiero: Una aproximación a la sostenibilidad desde las entidades financieras", Madrid 2008.

Gutiérrez Nieto, B., "El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia en las estrategias de lucha contra la pobreza", *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, núm. 54, pp. 167- 186, Valencia 2006.

Hansmann, H. *The Ownership of Enterprise*. Cambridge, Mass.: The Belknap Press of Harvard University Press, 1996.

Maixé-Altés, J. Carles. "Enterprise and Philanthropy: The Dilemma of Scottish Savings Banks in the Late Nineteenth Century," *Accounting, Business & Financial History* 19, no. 1 pp. 39-59, 2009.

Maxfield, S., "Reconciling corporate citizenship and competitive strategy: insights from economic theory", en *Journal of Business Ethics*, vol. 80, pp. 367-377, Springer 2008.

Mendizábal, A., Mitxéo, J. et al, "Reflexiones sobre el origen y las implicaciones de la exclusión financiera", *Asociación Europea de Dirección y Economía de la Empresa. International Conference*, 2008.

Mundim Pena, R.P. "Ética y Estrategia en un Marco Teórico Referencial de la Ética de Negocios", *Revista de Administração Contemporânea (RAC)*, Edición Especial, vol. 8, pp. 229-252, Rio de Janeiro 2004.

Organización Internacional de Estandarización (ISO), "Guía sobre Responsabilidad Social", Norma ISO 26000, Ginebra (Suiza) 2010.

Porter, M., "What is strategy?" *Harvard Business Review*, pp- 61-78, 1996.

San Emeterio, J. y A. Retolaza, "¿Existe espacio para una banca ética?", *Lan Harremanak (Revista de Relaciones Laborales)* 29, pp. 127-163, 2003.

San José, L. y Retolaza, J.L., “Análisis comparativo de la banca ética con la banca tradicional: identificación de indicadores”, *Conocimiento, innovación y emprendedores: Camino al futuro*, pp. 1104-1118, 2007.

Sanchis Palacio, J. R., *La banca que necesitamos*, Publicacions de la Universitat de València, Valencia 2013

Sanchis Palacio, J. R. y Pascual García, E., “Banca ética y banca cooperativa. Un análisis comparativo a través del estudio de Caixa Popular y de Fiare Banca Ética”, *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos*, Nº 124, pp. 152-174, Valencia 2016.

Setem y Economistas sin fronteras. *Las finanzas éticas en Europa*. Ed. Comuniland, S.L., Madrid 2006.

Sinclair, S., *Financial exclusion: an introduction survey*, Centre for Research into Socially Inclusive Services: Heriot Watt University Scotland 2001.

Zakheim, A.J., Palmer, D.E. y Stoll, M.L., *Stakeholder Theory*, University of Minnesonta, Ed. Prometheus Books, New York 2008.

Sitios web

Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA) recuperado el 14 de abril de 2017 de:

<http://aeca.es/old/comisiones/rsc/partidadoble_buen_gobierno.pdf>

Business for Social Responsibility (BSR) recuperado el 14 de abril de 2017 de:

< <https://www.bsr.org/>>

World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) recuperado el 14 de abril de 2017 de:

<<http://www.wbcsd.org/>>

Informes

Asociación Española de Banca (AEB), “Informe 2016”, Madrid 2017.

Banco de España, “Informe de Estabilidad Financiera 2005”, Madrid, mayo 2006.

Banco de España, “Informe de Estabilidad Financiera 2016”, Madrid, mayo 2017.

European Banking Authority (EBA), “Risk Dashboard Data as of Q4 2016”, Londres, 2017.

European Central Bank, “EU banking sector stability”, Frankfurt am Main, November 2006.

Página Triodos Bank, visitada el 29 de mayo del 2017 en:

< <https://www.triodos.es/es/particulares/>>

Informes anuales

Informes anuales 2007-2016 de Microbank, recuperados el 29 de agosto de 2017 de:

< www.microbank.com>

Informe anual 2016 Caixabank, recuperado de 29 de agosto de 2017 de:

< www.caixabank.com>

Informes anuales 2005-2016 de Triodos Bank, recuperados el 20 de julio de 2017 de:

<www.triodosbank.es>

Anexo I

Tabla 1.1. Principales indicadores Triodos Bank a nivel económico

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Δ
Inversión crediticia	664.888	854.105	1.018.646	1.270.121	1.660.935	2.127.643	2.837.818	3.285.359	3.544.716	4.266.324	5.215.692	5.708.338	759%
nº de créditos	3.682	3.977	6.181	9.381	14.438	17.283	21.900	24.082	29.620	36.320	44.418	50.765	1279%
Débitos a clientes	1.072.128	1.356.216	1.616.822	2.076.679	2.584.617	3.038.676	3.730.708	4.593.501	5.650.103	6.288.828	7.282.564	8.024.620	648%
nº de cuentas	87.989	102.318	130.644	169.517	228.030	278.289	363.086	454.927	556.146	628.321	707.057	759.738	763%
FP	119.898	124.117	200.229	204.151	318.450	362.116	451.166	565.269	654.032	703.625	780.517	903.859	654%
Total ingresos	36.588	45.964	59.213	73.737	88.336	102.702	128.661	151.566	163.665	189.591	211.589	217.630	495%
Gastos de explotación	29.264	36.804	47.753	55.556	70.388	77.962	89.877	100.086	112.598	138.353	150.220	171.739	487%
Beneficio Neto	5.302	6.139	8.955	10.140	9.577	11.509	17.324	22.626	25.683	30.125	40.727	29.324	453%

Fuente: Informes Anuales Triodos Bank de 2005 a 2016

Tabla 1.2. Principales indicadores Triodos Bank a nivel social

Datos sociales	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Δ
Número de empleados	301	349	397	477	577	636	720	788	911	1.017	1.121	1.271	322%
Rotación	19%	20%	18%	14%	10%	11%	9%	10%	7%	10%	14%	8%	-58%
Porcentaje de mujeres con cargos directivos	36%	33%	33%	29%	27%	35%	37%	42%	40%	40%	38%	40%	11%
Gastos de formación por empleado en euros	1.061	971	1.189	1.240	1.318	1.897	2.020	1.731	2.055	1.856	1.692	1.435	35%
Diferencia entre el salario más alto y el más bajo a jornada completa	6,8	7,0	7,3	7,7	8,5	8,5	9,8	9,4	9,4	9,6	9,8	9,9	46%

Fuente: Informes Anuales Triodos Bank de 2005 a 2016

Tabla 1.3. Principales indicadores Triodos Bank a nivel medioambiental

Datos medioambientales	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Δ
Emisiones de CO2	1.013	1.163	1.454	2.097	2.604	2.800	2.885	2.986	2.906	3.084	3.041	3.123	208%
Compensación de CO2	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	0%

Fuente: Informes Anuales Triodos Bank de 2005 a 2016

Anexo II

Tabla 2.1. Principales ratios financieros Triodos Bank

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Δ
Ratio de solvencia	14,30%	13,5%	16,8%	13,0%	16,5%	14,7%	14,4%	16,0%	17,8%	19,0%	19,0%	19,2%	34,27%
Ratio de apalancamiento						7,9%	8,4%	9,0%	8,7%	8,8%	8,4%	8,8%	11,39%
Ratio de eficiencia	80%	80%	81%	75%	80%	76%	70%	66%	69%	73%	71%	79%	-1,25%
ROE (%)	5,0%	5,0%	5,6%	5,0%	4,1%	3,4%	4,3%	4,5%	4,3%	4,4%	5,5%	3,5%	-30,00%
Ratio de morosidad	0,77%	0,57%	0,40%	1,83%	2,23%	2,97%	3,67%	3,98%	4,31%	4,45%	3,57%	2,64%	243,33%

Fuente: Informes Anuales Triodos Bank de 2005 a 2016