



Universidad
Politécnica
de Cartagena



FACULTAD DE
CIENCIAS DE LA
EMPRESA

U P C T

BANCA ÉTICA: LA PRÁCTICA EN ESPAÑA

Dionisio Escarabajal Vidal

Curso 2014/15

Directores:

M^a Carmen Marco Gil

M^a Camino Ramón Llorens

Trabajo Fin de Grado para la obtención del título de Graduado en
Administración y Dirección de Empresas

AGRADECIMIENTOS

*A mi mujer Susana y a mis hijos Sofía y JuanJo,
porque gracias a ellos he llegado hasta aquí.*

A mis padres,

por haber hecho de mí lo que soy.

A mi hermano,

por serlo.

A Carmen y Camino, por su inestimable ayuda.

*“El dinero ha de ser un medio, y no un fin,
para mejorar la vida de todas las personas
en general, y no solo de unos pocos.”*

Federación SETEM

ÍNDICE

1. Introducción.....	7
2. La banca social en España.....	9
3. Orígenes de la banca ética.....	10
4. Conceptos relacionados con el carácter ético-social de los negocios.....	12
4.1. Inversión socialmente responsable	12
4.1.1. Concepto y características.....	12
4.1.2. Soporte institucional de la ISR.....	14
4.2. Responsabilidad social corporativa	16
4.2.1. Concepto y características.....	16
4.2.2. Soporte institucional de la RSC.....	17
4.3. La banca ética	21
4.3.1. Concepto. Entidades que operan en España.....	21
4.3.2. Características de la banca ética frente a la banca tradicional	26
4.3.3. Soporte institucional de la banca ética.....	29
5. El caso de Triodos Bank	31
5.1. Constitución.....	31
5.2. Estructura del Grupo Triodos	33
5.3. Filosofía de gestión.....	36
5.4. Grupos de interés (<i>stakeholders</i>)	38
5.5. Criterios de financiación	38
5.5.1. Criterios positivos de financiación	39
5.5.2. Criterios de exclusión	41
5.6. Productos y servicios comercializados por Triodos Bank en España.....	42
5.7. Evolución económica y social de Triodos Bank	46
6. Triodos Bank frente a ING Direct	51
6.1. Características.....	51

6.2. Actuación económica.....	54
6.3. Actuación social	56
6.3.1. Triodos Bank	56
6.3.2. ING Direct.....	58
7. Conclusión.....	60
8. Apéndice. Cuestionario enviado a Triodos Bank	62
9. Bibliografía.....	64

ÍNDICE DE FIGURAS, GRÁFICOS Y TABLAS

Figura 1. Conocimiento espontáneo de la RSC	17
Figura 2. Estructura del Grupo Triodos	34
Figura 3. Presencia internacional de Triodos Bank	51
Grafico 1. Evolución de compañías españolas que informan de acuerdo a GRI	19
Gráfico 2. Evolución del ahorro recogido y de los préstamos concedidos por el sector de las finanzas éticas en España	25
Gráfico 3. Cartera de créditos por sector en 2014	41
Gráfico 4. Principales datos económicos	47
Gráfico 5. Cuenta de resultados.....	48
Gráfico 6. Evolución de los Certificados de Depósito para las Acciones.....	49
Tabla 1. Crecimiento de la ISR por regiones 2012-2014.....	13
Tabla 2. Características de las cuentas corrientes y de ahorro de Triodos.....	43
Tabla 3. Depósitos Triodos	44
Tabla 4. Características de las tarjetas de Triodos.....	45
Tabla 5. Diferencial aplicado a las hipotecas Triodos	45
Tabla 6. Características de la hipoteca Triodos	46
Tabla 7. Principales datos económicos	47
Tabla 8. Cuenta de resultados.....	48
Tabla 9. Evolución de los Certificados de Depósito para las Acciones.....	49
Tabla 10. Evolución de los datos sociales de Triodos	50
Tabla 11. Principales datos de Triodos Bank e ING Bank.....	54
Tabla 12. Cuentas corrientes y de ahorro.....	55
Tabla 13. Depósitos a plazo	55
Tabla 14. Hipotecas	55

1. Introducción

En nuestra sociedad “avanzada” los ricos se hacen cada vez más ricos y los pobres más pobres. Se ha demostrado que el neoliberalismo económico ha llevado a aumentar esa diferencia. Basta con leer al destacado economista y premio Nobel Joseph E. Stiglitz en su libro *“El precio de la desigualdad. El 1% de la población tiene lo que el 99% necesita”* para entender cuál es la dimensión de esta desigualdad a nivel global.

Entre la multitud de factores que han conducido a esta situación, los mercados financieros han jugado un papel fundamental, ya que se han regido por la persecución del mero beneficio económico, sin tener en cuenta la forma de conseguirlo. En este contexto se han hecho muy poderosos, hasta el punto de que se ha dado la paradoja de que los gobiernos que han sido elegidos de forma democrática por los ciudadanos han velado más por los intereses de los mercados que por el bien de sus países. De forma similar han actuado las instituciones supervisoras que tendrían que haber regulado el sector, entre las que se encuentran el Banco Central Europeo, el Banco de España o la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esto ha producido el descrédito general por parte de la sociedad tanto del sistema financiero como de los gobiernos y las instituciones reguladoras. Se podría decir que la actual crisis económica, en la que estamos inmersos desde 2007, es consecuencia la pérdida progresiva de valores. En palabras de José Luis Sampedro, *“la crisis económica de nuestro tiempo es justamente la crisis del desarrollo económico seguido hasta ahora y ha despertado nuestra creciente conciencia de que ese modo de vivir está llegando a sus límites”*. Por eso sería necesaria una adecuada intervención de los gobiernos para corregir los desequilibrios del sistema, compensar las desigualdades y avanzar hacia una verdadera economía *social* de mercado.

En este cambio, el sistema financiero podría jugar un papel fundamental, dado que es un actor esencial en nuestra sociedad. Cada día se hace más evidente la necesidad de una nueva forma de intermediación financiera. Desde algunos sectores de la sociedad se demanda un cambio en el sistema financiero y en el uso del dinero, encaminado a utilizarlo de forma más responsable en beneficio de la sociedad y el medioambiente. De hecho, actualmente están cobrando especial relevancia la inversión socialmente responsable, la responsabilidad social corporativa y la banca ética, aunque ya surgieron

en el siglo pasado. Concretamente, ha sido en los peores años de la actual crisis cuando la banca ética ha experimentado un mayor crecimiento, frente al retroceso generalizado que ha sufrido la banca tradicional.

El presente trabajo se propone el estudio, con cierta profundidad, de la denominada “banca ética” a partir de los siguientes interrogantes. Los bancos éticos,

- ¿Integran realmente la ética en su modelo de negocio?
- ¿Responden a las expectativas de sus clientes sobre la inversión de sus ahorros en la mejora de la sociedad?
- ¿Representan una verdadera alternativa a los bancos tradicionales?
- ¿Ofrecen transparencia en su forma de actuar?
- ¿Son simplemente bancos tradicionales bajo una apariencia de bancos éticos proporcionada por campañas de marketing muy bien diseñadas?

Para ello, tras una breve introducción, se revisan los orígenes sociales de la banca tradicional y los de la banca ética. A continuación, se establecen las diferencias entre inversión socialmente responsable, responsabilidad social corporativa y banca ética, contrastando sus principales características y destacando sus soportes institucionales. Seguidamente, se exponen las diferencias básicas, desde el punto de vista teórico, entre la banca ética y la banca tradicional. En el núcleo del trabajo, se analiza en profundidad el caso de Triodos Bank N.V., referente mundial de banca ética, con el objetivo de obtener respuesta a las preguntas anteriormente expuestas. Además de comprobar hasta qué punto esta entidad posee las cualidades de la banca ética, se realiza una comparación con una entidad financiera tradicional de similares características, ING Direct. En este sentido, se incluye un cuestionario que se envió a Triodos para conseguir información directa sobre algunos aspectos considerados importantes. Para concluir, el trabajo se cierra con algunas reflexiones finales.

2. La banca social en España

Los orígenes de la banca social en España se remontan al siglo XV con la aparición de los Pósitos y de los Montes de Piedad. Los Pósitos fueron instituciones municipales que pretendían combatir la usura dando préstamos de grano para la siembra que, posteriormente, se cobraban con unos intereses llamados “creces”. Estos préstamos tenían carácter social y no especulativo. De los Pósitos surgieron, en el siglo XIX, las primeras cajas rurales, que eran cooperativas de crédito dedicadas a financiar a los agricultores y a las cooperativas agrarias que estos constituían. Se caracterizaban por el arraigo al territorio donde nacían y por el fin social que perseguían.

Por su parte, los Montes de Piedad surgieron en Italia en el siglo XV, pero no llegaron a nuestro país hasta el siglo XVI. Su fin era prestar dinero a los pobres a cambio de empeñar sus pertenencias. De estos Montes de Piedad nacieron las primeras cajas de ahorros en el siglo XVIII. Surgieron en el ámbito urbano para fomentar y garantizar el ahorro entre las clases trabajadoras y facilitarles el acceso al crédito y a los servicios bancarios. Al igual que las cooperativas de crédito, estaban muy arraigadas a su ámbito geográfico. Así, se puede ver que tanto cajas como cooperativas de crédito surgieron con el propósito de ayudar a las clases populares en sus necesidades de financiación dentro de sus capacidades, manteniendo esta política hasta el siglo XIX y parte del XX.

Sin embargo, las entidades anteriores a partir de finales de los ochenta y los noventa comenzaron a anteponer los beneficios empresariales y su expansión a las necesidades de sus clientes. La mayoría cayeron en la trampa de la especulación urbanística e invirtieron en activos inmobiliarios tóxicos, lo que les condujo a graves problemas de morosidad y de solvencia a partir del inicio de la crisis, en 2007, e incluso a algunas les supuso la ruina económica. Las cajas se han visto avocadas a la asociación entre ellas y a la creación de grupos bancarios para, posteriormente, convertirse en bancos comerciales; las cooperativas, por su parte, lo han intentado resolver mediante fusiones frías y creación de bancos cooperativos. De esta forma, tanto unas como otras, se han alejado cada vez más de sus clientes y de la filosofía que las definían: su carácter social y territorial.

3. Orígenes de la banca ética

Como se ha visto, en España ha existido un tipo de banca que ha estado involucrada en el desarrollo de la economía social pero que, desgraciadamente, ha sucumbido a la especulación y a la búsqueda del beneficio por encima de todo. Según algunos autores, ha sido parte de la banca tradicional la que nos ha sumido en la crisis actual y la que no permite que salgamos de ella¹. Sin embargo, han aparecido en los últimos años distintas alternativas a este tipo de banca, tanto fuera como dentro de España. Una de ellas es la autodenominada “banca ética”. Inicialmente se podría definir como una banca que incorpora criterios éticos y sociales en sus decisiones de inversión y que busca encontrar un equilibrio entre éstos y los criterios financieros de liquidez, rentabilidad y riesgo.

El origen de las finanzas éticas se remonta miles de años atrás cuando la ley judía dictaba que un judío no podía emprender negocios que contradijeran sus códigos éticos, religiosos o morales. En el siglo XVIII grupos religiosos como los metodistas o los cuáqueros rechazaron invertir su dinero en empresas que tuvieran relación con la esclavitud, el tabaco o el alcohol. Pero el impulso definitivo de las finanzas éticas a nivel social y global tuvo lugar en Estados Unidos en los años 60. Movimientos pro-derechos civiles de colectivos populares, fundaciones e iglesias tomaron conciencia de que con sus ahorros se estaban financiando causas contra las que se estaban manifestando porque iban en contra de sus valores, como eran los casos de la guerra de Vietnam, el régimen del apartheid de Sudáfrica o el de asociaciones de médicos que, sin saberlo, poseían acciones de industrias tabacaleras. Así, en 1971 nació en Estados Unidos el primer fondo ético, llamado Pax World Fund, que no financiaba a empresas que tuvieran relación con la industria armamentística. En Europa, este tipo de fondos se introdujeron a través de Gran Bretaña en los años setenta y se desarrollaron en distintos países. Se puede citar la creación en el Reino Unido del Stewardship Pension Fund.

Esta fue la semilla del nacimiento de iniciativas para la creación de bancos que gestionaran estos fondos y canalizaran así el dinero hacia proyectos socialmente responsables. El más conocido es Grammen Bank, creado por Muhammad Yunus, profesor de la Universidad de Chittagong (Bangladesh). A mediados de los años setenta, Yunus comenzó realizando pequeños préstamos de su bolsillo a personas muy pobres que estaban dispuestas a trabajar pero que carecían de las garantías necesarias para

¹ Sanchís Palacio, J. R. (2013).

acceder a la banca tradicional. A pesar de que los pobres devolvían el dinero, no lograban que los bancos les apoyaran económicamente, por lo que en 1983 tomó la iniciativa de crear un banco independiente para proporcionar microcréditos a los pobres, en el que tuvieran preferencia los proyectos sociales sobre el beneficio financiero. En la actualidad, Grammen Bank tiene 2.564 sucursales con 19.800 empleados, dando servicios financieros a más de 8 millones de prestatarios en 81.367 aldeas². Ha sido el referente mundial de la banca ética, recibiendo junto con su fundador, Muhammad Yunus, el Premio Nobel de Paz en 2006.

Así, en los últimos 40 años se ha creado la mayor parte de los denominados bancos éticos. Entre otros, pueden ser destacados: *Assiniboine Credit Union* en Canadá, creado por 15 obreros de la *Winnipeg Electric Company*; *First Green Bank*, primer banco del este de Estados Unidos con una clara vocación medioambiental y social; *BancoSol* en Bolivia, nacido a partir de la ONG *Fundación para la Promoción y el Desarrollo de la Microempresa*; *Bankmecu* en Australia, creado a partir de una cooperativa de crédito; *Sewa Bank* en la India, como banco cooperativo para mujeres; *Brac Bank* en Bangladesh, que trabaja con personas que sufren pobreza extrema; y *Centenary Bank* en Uganda, especializado en la concesión de microcréditos en el ámbito rural³.

En Europa los bancos éticos más representativos son: *Co-operative Bank*, *Smile* y *Charity Bank* en Gran Bretaña; *Banca Popolare Etica* en Italia; *Triodos Bank* en Holanda; *Banque Alternative Suisse* en Suiza; *Ökobank* en Alemania; *Crédit Coopératif* y *Caisse Solidaire du Nord-Pas de Calais* en Francia; y *Cultural Saving Banks* en Noruega. De ellos, en España operan: *Triodos Bank*; *Fiare Banca Ética*, surgida como colaboración entre la *Banca Popolare Etica* de Italia y la *Fundación Fiare* de España y *Oikocredit*, cooperativa de crédito internacional con sede en los Países Bajos. Además, existen instituciones como *Coop57* que, aunque no son bancos, ofrecen préstamos y fondos de inversión éticos⁴.

²Datos obtenidos de la web de Grammen Bank.

³Datos obtenidos de la web de la Alianza Global por una Banca con Valores.

⁴Sanchís Palacio, J. R. (2013).

4. Conceptos relacionados con el carácter ético-social de los negocios

La inversión socialmente responsable, la responsabilidad social corporativa y la banca ética tienen en común su *carácter ético-social*, pero en ningún caso son iguales, aunque en ocasiones pueden dar lugar a confusión. A lo largo de esta sección se estudia sus características y sus diferencias, así como sus soportes institucionales.

4.1. Inversión socialmente responsable

4.1.1. Concepto y características

La inversión socialmente responsable (ISR) es aquella que combina criterios éticos con criterios financieros. No son donaciones ya que pretenden también un beneficio económico. Así, tiene en cuenta las condiciones financieras, como rentabilidad y riesgo, y la utilización que van a hacer las entidades gestoras con los fondos, exigiéndoles que los inviertan en proyectos que sigan unos criterios éticos.

Estos criterios pueden clasificarse como negativos o positivos. Los criterios negativos consisten en no permitir que se inviertan los fondos en empresas relacionadas con armamento, alcohol, tabaco, juego, pornografía, explotación laboral, contaminación, manipulación genética, fuerzas armadas, experimentación animal, energía nuclear, minería contaminante, tala de bosques, apoyo a regímenes dictatoriales, evasión de impuestos, especulación financiera, drogas o mafia. Por otra parte, los criterios positivos consisten en la inversión en empresas que cumplan una serie de requisitos tales como: utilizar energías renovables, reciclar, apoyar la biodiversidad, el desarrollo local, la igualdad de oportunidades y la formación. También velar por la transparencia, apoyar el consumo justo y responsable, y respetar los derechos humanos, entre otros⁵.

La ISR se materializa en los denominados fondos de inversión responsable. Estos fondos se pueden clasificar en fondos éticos y en fondos solidarios, en función de si aplican filtros éticos a la hora de invertir o si ceden parte de los beneficios a la

⁵San Emeterio, J. y Retolaza, J. L. (2003).

sociedad. Es importante indicar que, en el caso de los segundos, en realidad la parte de los beneficios que se cede en forma de donativo pertenece al inversor y no a las entidades bancarias. En algunos casos, para estas no supone un desembolso, sino que es una simple estrategia de marketing. Según Antonio Argandoña, profesor de Economía del IESE Business School, “los fondos éticos cumplen una importante función: son la respuesta de la oferta (instituciones financieras) a la demanda (inversores privados) de instrumentos de inversión que permitan el ejercicio de esa responsabilidad”⁶.

La Asociación Global de Inversión Sostenible (Global Sustainable Investment Association, GSIA) en el informe *Global Sustainable Investment Review 2012*, recogía el resultado de los estudios de mercado realizados sobre la ISR por las distintas asociaciones de inversión responsable de Europa, Estados Unidos, Canadá, Asia, Japón, Australia y África. En este informe se indica, tal y como se muestra en la Tabla 1, que este tipo de inversión fue de 13.3 billones de dólares para el año 2012, lo que suponía un 21.5% de los activos gestionados por profesionales. El informe del año 2014 muestra que la IRS creció hasta los 21.4 billones, lo que representa un crecimiento del 61% entre 2012 y 2014, y ya supone el 30.2% de los activos en manos de profesionales⁷.

Tabla 1. Crecimiento de la ISR por regiones 2012-2014

	2012	2014	Crecimiento
Europa	8.758.000	13.608.000	55%
Estados Unidos	3.740.000	6.572.000	76%
Canadá	589.000	945.000	60%
Australia/Nueva Zelanda	134.000	180.000	34%
Asia	40.000	53.000	32%
Total	13.261.000	21.358.000	61%

Datos expresados en millones de dólares americanos.

Fuente: Global Sustainable Investment Association (2014).

⁶ Argandoña, A. y Sarsa, D. (2000).

⁷ Global Sustainable Investment Association (2014).

4.1.2. Soporte institucional de la ISR

A continuación se destacan las iniciativas más importantes que han favorecido el desarrollo y la regulación de la ISR:

- *Global Reporting Initiative (GRI)*. Organización sin ánimo de lucro, fundada en 1997 y creadora del primer estándar mundial de orientación para la elaboración de memorias de sostenibilidad.
- *Principios de Inversión Responsable UN-PRI (United Nations Principles for Responsible Investment)*. Fueron dictados en 2006 por la Organización de las Naciones Unidas y supusieron un impulso fundamental para el desarrollo de la ISR. Posteriormente, en 2013, se aprobó el nuevo procedimiento de obligaciones y requisitos de información y publicación⁸.
- *European Social Entrepreneurship Funds*. Propuesta de fondos de emprendimiento social por parte de la Comisión Europea en 2013, con el objetivo de crear fondos especializados en empresas con un componente social que fuesen fácilmente identificables por los inversores. También redactó una *Propuesta Directiva* para reforzar la norma de transparencia de voto y la relación de los inversores institucionales con las empresas.
- Agencias de investigación de la ISR. Se han constituido distintas agencias de investigación de la ISR tanto a nivel mundial como nacional. A nivel mundial las más destacadas son *Eurosif (European Sustainable Investment Forum)* en Europa, *UKSIF* en Reino Unido, *Social Investment Organization* en Canadá, *Forum for Sustainable and Responsible Investment* en EE. UU., *ASrIA (Association for Sustainable & Responsible Investment in Asia)* en Asia, *RIAA (Responsible Investment Association Australasia)* en Australia y Nueva Zelanda, y *AfricaSIF* en África⁹. La mayor parte de estas agencias pertenecen a la *Global Sustainable Investment Alliance (GSIA)*, asociación de organizaciones de inversión sostenible a nivel global.
- Índices bursátiles. En la actualidad existen diversos índices bursátiles que solo incluyen empresas líderes en buenas prácticas y en responsabilidad social corporativa, entre los que podemos citar *Dow Jones Sustainability*,

⁸ Naciones Unidas (2015).

⁹ Albareda, L. y Balaguer, M. R. (2011).

Domini Social Index 400, ELRIS, Jantzi Social Index y FTSE4Good, que en España recibe el nombre de *FTSE4Good IBEX*.

- *AA1000* (1990). Norma elaborada en 1997 y reconocida internacionalmente. Es de libre acceso e indica los requisitos necesarios para asegurar la sostenibilidad.
- *Código de Transparencia Europeo en ISR*. Iniciativa surgida desde Eurosif para fomentar la transparencia de los fondos ISR. Fue puesta en marcha en 2008.

En nuestro país no existe una legislación oficial que regule la ISR. Sin embargo se han producido también varias iniciativas para su desarrollo y expansión:

- *Foro de Inversión Socialmente Responsable de España (Spainsif)*. Creado en 2009, ha sido desde su nacimiento el mayor impulsor de la ISR en España. Su misión ha sido la de fomentar la integración de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) en las políticas de inversión en nuestro país a través del diálogo con los distintos grupos sociales.
- *Circular elaborada por INVERCO (Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones)*. Fue aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). En ella se regulan los requisitos a cumplir por las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) y las denominaciones que se refieren a la responsabilidad social, incluidos los términos “ético” y “ecológico”. Todos los fondos de inversión éticos y ecológicos registrados en España a través de la CNMV han de seguir las directrices marcadas por esta circular.
- *Documentos sobre la ISR del Consejo Estatal de Responsabilidad Social de las Empresas (CERSE)*¹⁰.
- *Norma AENOR UNE 165001*. Aprobada en 2013, es la norma sobre productos financieros socialmente responsables. En ella se consideran criterios generales y específicos dependiendo del tipo de producto.

Finalmente, se debe destacar el trabajo realizado por algunas instituciones sociales para la promoción de la ISR, como son: la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA), Economistas sin Fronteras, Fundación Economía y Desarrollo

¹⁰ Ministerio de Empleo y Seguridad Social (2015).

(ECODES), Financiación Ética y Solidaria (FETS), asociación que agrupa entidades del Tercer Sector y la Economía Social y Solidaria para promover la financiación ética y solidaria, y Forética, red global de organizaciones y profesionales implicados en el desarrollo de la Responsabilidad Social¹¹.

4.2. Responsabilidad social corporativa

4.2.1. Concepto y características

La responsabilidad social corporativa (RSC) ha sido definida por la Comisión Europea como *“la responsabilidad de las empresas por sus impactos sobre la sociedad”*¹². Otra definición, quizá más completa, es la que hace el Observatorio de Responsabilidad Social Corporativa. *“La Responsabilidad Social Corporativa es una forma de dirigir las empresas basado en la gestión de los impactos que su actividad genera sobre sus clientes, empleados, accionistas, comunidades locales, medioambiente y sobre la sociedad en general. Implica el cumplimiento obligatorio de la legislación nacional e internacional en el ámbito social, laboral, medioambiental y de Derechos Humanos, así como cualquier otra acción voluntaria que la empresa quiera emprender para mejorar la calidad de vida de sus empleados, las comunidades en las que opera y de la sociedad en su conjunto”*.

Según este Observatorio, la RSC ha de regirse por los siguientes principios:

- Cumplir la legislación. La RSC implica que se cumpla de forma obligatoria la legislación vigente, tanto nacional como internacional.
- Ser global y transversal. La RSC ha de tener un carácter global, es decir afectar a todas las áreas de la empresa.
- Tener ética y coherencia. La RSC debe incluir compromisos éticos objetivos que se conviertan en obligatorios para los que los contraigan.
- Gestionar los impactos. La RSC ha de manifestarse en los impactos que genere la actividad empresarial en los ámbitos social, medioambiental y económico.

¹¹ Murillo, David (coord.) (2011).

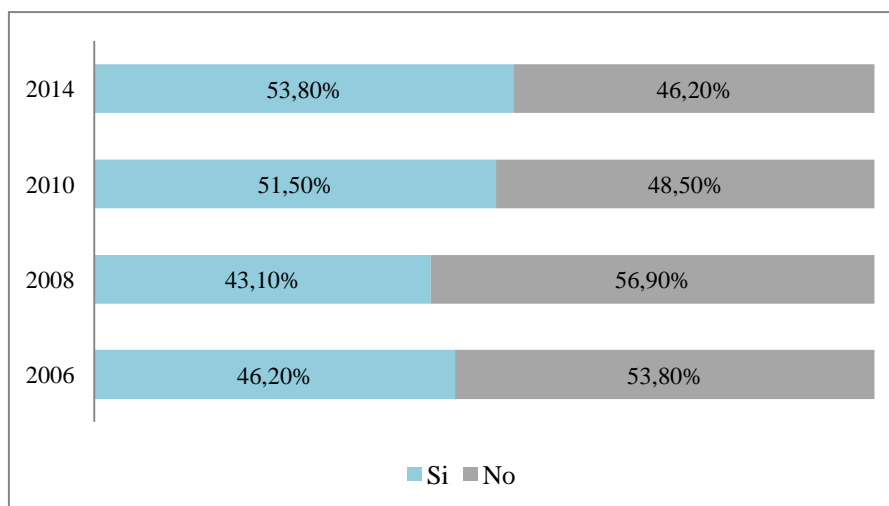
¹² Comisión Europea (2011).

- Satisfacer expectativas y necesidades. La RSC debe estar orientada a satisfacer e informar de las necesidades y expectativas de los grupos de interés.

Con respecto a la RSC se ha de indicar que algunas empresas la utilizan como instrumento de marketing con el fin de aumentar los beneficios económicos, mejorando y fortaleciendo la imagen de la empresa ante consumidores y medios de información.

Además, a pesar de que la RSC se lleva desarrollando desde los 90, el conocimiento por parte de la sociedad de este concepto es muy débil. En la Figura 1 se muestra la evolución del reconocimiento del término de RSC por los ciudadanos de nuestro país sin explicación previa de este concepto. La cuestión que se les planteó fue: *¿Ha oído alguna vez la expresión “Responsabilidad Social de la empresa” (o “Responsabilidad Social Corporativa”)?*.

Figura 1. Conocimiento espontáneo de la RSC



Fuente: Forética (2015).

4.2.2. Soporte institucional de la RSC

El soporte institucional de la RSC se materializa en diversas directrices y principios reconocidos internacionalmente que pueden servir de orientación a las empresas en materia de RSC¹³. A continuación se presentan las más significativas.

¹³ Comisión Europea (2011).

- *Norma SA 8000*. Esta norma de certificación voluntaria fue creada en 1997 por la organización estadounidense Responsabilidad Social Internacional (Social Accountability International), con el propósito de promover mejores condiciones laborales. Actualmente es el estándar de gestión más extendido en los países emergentes, especialmente en el área del sudeste asiático.
- *Líneas Directrices de la OCDE para las empresas multinacionales (2000)*. Contienen principios y normas no vinculantes para una conducta empresarial responsable conforme a las leyes aplicables y normas reconocidas internacionalmente que los gobiernos se han comprometido a promover.
- *Libro Verde: Fomentar un marco europeo para la responsabilidad social de las empresas*. Publicado en 2001 por la Comisión Europea, plasma las líneas de la política gubernamental europea en materia de RSC y es el marco europeo para promover las prácticas de la responsabilidad social de las empresas a nivel europeo e internacional.
- *Diez Principios de la iniciativa del Pacto Mundial de la ONU (2005)*. Gozan de consenso universal y derivan de las declaraciones de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, trabajo, medio ambiente y anticorrupción¹⁴.
- *Guía sobre Responsabilidad Social ISO 26000*. Fue redactada en 2010 por parte de la Organización Internacional para la Normalización (ISO) y supuso un gran impulso para el desarrollo de la RSC. Está dirigida a todo tipo de empresas, independientemente de su tamaño o localización. Sin embargo, es simplemente orientativa, por tanto, no certificable.
- *Estrategia renovada de la UE para 2011-2014 sobre la responsabilidad social de las empresas (COM/2011/0681 final)*. Publicada por la Comisión Europea en 2011, deriva del compromiso de esta, dentro de la *Estrategia Europa 2020*, de renovar la estrategia de la UE para promover la RSC. En ella se propone una lista de acciones para el periodo considerado.
- Resolución del Parlamento Europeo, de 6 de febrero de 2013, sobre responsabilidad social de las empresas: comportamiento responsable y transparente de las empresas y crecimiento sostenible¹⁵.

¹⁴ Red Pacto Mundial España (2010).

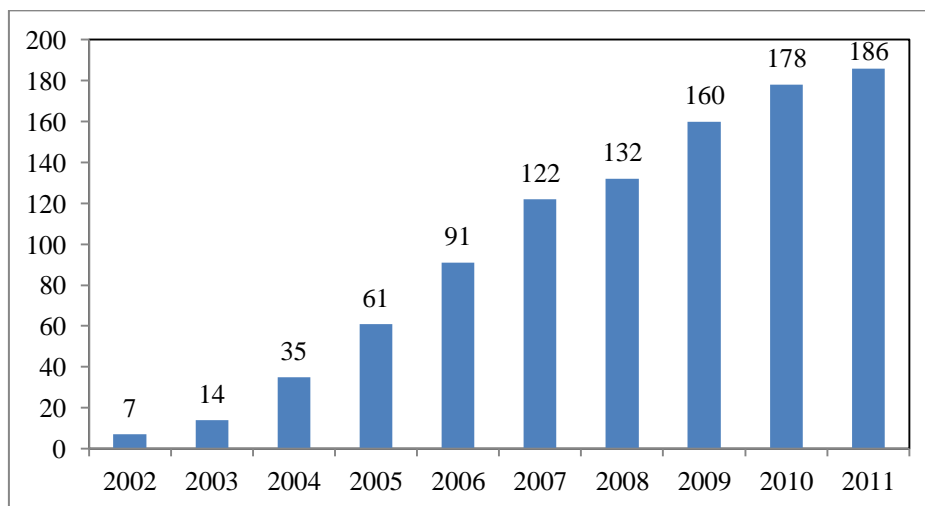
¹⁵ Parlamento Europeo (2015).

En febrero de este año, la Comisión Europea celebró el Foro Multilateral sobre la RSC, donde empresas, administraciones y sociedad civil debatieron la futura estrategia de Europa en RSC. Se espera que esta estrategia se publique para finales de 2015 o principios de 2016.

La referencia en normalización de RSC es GRI (Global Reporting Initiative). Esta organización tiene un marco completo para la elaboración de Memorias de Sostenibilidad. Dentro de este se incluye una *Guía para la elaboración de Memorias de RSC*, que propone un conjunto de principios e indicadores cuyo fin es definir los contenidos de la memoria y garantizar la calidad de la información publicada¹⁶. La elaboración de estas memorias conlleva la medición y rendición de cuentas frente a los grupos de interés de los resultados de la empresa respecto a sus objetivos de desarrollo sostenible en su triple dimensión: económico-financiera, social y medioambiental. Las memorias contienen la descripción de las relaciones de la empresa con clientes, accionistas, empleados y proveedores. También describen cuáles son las iniciativas que desarrolla la empresa con la sociedad y con los colectivos de los territorios en los que actúa.

El Gráfico 1 muestra la evolución en los últimos años del número de compañías españolas que han realizado sus memorias de RSC de acuerdo a las directrices de GRI.

Gráfico 1. Evolución de compañías españolas que informan de acuerdo a GRI



Fuente: Consejo Estatal de Responsabilidad Social de las Empresas (CERSE).

¹⁶ Marín Rives, L., López Davis, S. (2014).

En España ha habido una larga trayectoria en materia de RSC por parte de la Administración Central. En 2002 el Ministerio de Trabajo creó una *Comisión Técnica de Expertos* para que redactara un informe sobre la responsabilidad social de la empresa. En 2005 se constituyó el *Foro de Expertos de RSE* con el fin de servir de apoyo a la creación de políticas de impulso de la RSC. A propuesta de este Foro y de la Mesa de Diálogo Social, se formó en 2008 el Consejo Estatal de Responsabilidad Social de las Empresas (CERSE). Este órgano responde al objetivo de agrupar en la misma institución a representantes de los distintos grupos de interés vinculados a la responsabilidad social de las empresas. Depende del Ministerio de Empleo y Seguridad Social y es competente en materia de políticas públicas de impulso y fomento de la responsabilidad social de las empresas.¹⁷

Paralelamente, casi todas las Comunidades han impulsado iniciativas de promoción de la RSC. En 2011 se creó en la Región de Murcia la *Comisión Interdepartamental de Responsabilidad Social Corporativa (CIRSOC)* con la misión de coordinar las acciones que se llevaran a cabo en esta materia. Posteriormente, en 2014, se publicó la *Estrategia regional para la Incentivación de la Responsabilidad Social Corporativa en la Región de Murcia 2014-2015*, instrumento del Gobierno Regional para la difusión, fomento e implantación de la RSC, tanto en las organizaciones públicas como privadas¹⁸.

Finalmente, podemos citar otro tipo de iniciativas como el *Observatorio de Responsabilidad Social Corporativa (Observatorio de RSC)*. Es una organización sin ánimo de lucro que nace en el año 2004 de la mano de varias organizaciones de la sociedad civil con el objetivo de trabajar en el impulso de la correcta aplicación de la responsabilidad social corporativa (RSC). Desde sus inicios funciona como una plataforma para la cooperación e investigación con el fin de potenciar la RSC en las empresas¹⁹.

¹⁷ Consejo Estatal RSE (2015).

¹⁸ Comunidad Autónoma de la Región de Murcia (2015).

¹⁹ Observatorio de Responsabilidad Social Corporativa (2015).

4.3. La banca ética

4.3.1. Concepto. Entidades que operan en España

La banca ética se podría definir como aquellas entidades financieras que además de buscar rendimiento económico persiguen obtener rendimiento social.



En este contexto, la expresión “rendimiento social” indica que los fondos se utilizan para apoyar proyectos con un valor social añadido, tanto desde el punto de vista del tipo de proyecto, como puede ser el comercio justo o las energías renovables, como desde el punto de vista de los receptores del beneficio, mediante el apoyo a las personas que tienen mayores dificultades para el acceso al crédito, como parados o inmigrantes. El rendimiento social también supone que no se invierta en proyectos que no se consideran éticos como la industria armamentística, el alcohol, el tabaco, los regímenes dictatoriales o la especulación. Este enfoque no puede relegar a un segundo plano el aspecto del rendimiento económico, ya que los bancos éticos necesitan obtener beneficios para ser viables, es decir, los intereses obtenidos de los préstamos han de ser mayores que los pagados a los ahorradores. Así mismo, se debe indicar que el rendimiento económico ha de entenderse también como la observación de las buenas prácticas bancarias en la gestión del banco. Generalmente, el hecho de perseguir rendimientos tanto económicos como sociales implica que los bancos éticos tendrán que renunciar a obtener grandes beneficios económicos para poder cumplir con sus códigos éticos²⁰.

En resumen, los bancos éticos deben utilizar el dinero de forma sostenible invirtiendo en proyectos que impliquen un beneficio para toda la sociedad y no para unos pocos. En ocasiones, bancos tradicionales crean fondos ISR e incluso aplican criterios de RSC, pero esto no implica que sean bancos éticos.

²⁰ Alejos Góngora, Claudia Lucía (2014).

El papel de un banco ético es el de trabajar por el bien común y asegurar el derecho de crédito a través de una actividad bancaria que consista en captar fondos e invertirlos en proyectos sociales, culturales y medioambientales. Los bancos éticos han de promover la inclusión social, el desarrollo sostenible y el desarrollo de la economía social, así como incentivar el espíritu emprendedor. El origen de sus fondos ha de provenir de los ahorros de sus clientes y de actividades lícitas y no debe aceptar dinero proveniente de actividades ilícitas, tales como la mafia, la industria armamentística, las industrias contaminantes o el dinero negro²¹.

Dentro de las finanzas éticas se pueden encontrar varias modalidades: existen iniciativas de ahorro de proximidad, que son instituciones que recogen capital y se especializan en algún sector; entidades que se dedican a la cooperación internacional, que suelen tener un sistema de gobierno asambleario en el que todo usuario de la institución tiene un voto de igual peso, independientemente del capital invertido; y bancos en sentido estricto, que se encuentran bajo la supervisión del Banco de España en materia de liquidez y transparencia, y que tienen un organigrama tradicional. En este último caso se engloban los bancos éticos y las cooperativas de crédito.

A continuación se presentan, brevemente, las distintas entidades que operan en España dentro de las denominadas finanzas éticas.

- **Coop57**: inició su actividad en 1987 en Cataluña, cuando trabajadores de la Editorial Bruguera que fueron despedidos, decidieron crear con parte de las indemnizaciones que habían recibido un fondo para promover proyectos económicos sociales. Con este fondo se creó Coop57 en 1996, bajo la fórmula jurídica de cooperativa de servicios financieros. Posteriormente se expandió a Andalucía, Aragón, Galicia y Madrid. Destina sus recursos a dar préstamos a proyectos de economía social que promuevan la ocupación, fomenten el cooperativismo, el asociacionismo y la solidaridad en general, e impulsen la sostenibilidad sobre la base de principios éticos y solidarios. Sus recursos propios proceden de aportaciones de entidades sociales (cooperativas, asociaciones, fundaciones y otras entidades de la economía social) y de aportaciones de socios colaboradores (personas físicas que quieren que sus ahorros se gestionen de acuerdo con sus valores éticos). Se

²¹ Federación Europea de Bancos Éticos y Alternativos (FEBEA) (2012).

rige por la Ley de Cooperativas y está regulada por sus propios Estatutos, aprobados en 2004 y modificados en 2007. No posee ficha bancaria y no se encuentra regulada por el Banco de España. Tampoco está respaldada por el Fondo de Garantía de Depósitos, lo único que garantiza la inversión de los socios son los propios activos de la empresa²².

- **Oikocredit:** es una cooperativa de crédito internacional con sede en los Países Bajos, fundada en 1975 por el Consejo Mundial de Iglesias. Es un instrumento alternativo de inversión orientado a ayudar a los individuos más desfavorecidos, canalizando los ahorros de personas y organizaciones de países desarrollados hacia la financiación de proyectos sociales en países en vías de desarrollo. Para ello poseen 53.000 inversores y una red de voluntarios y personal que captan las inversiones en 14 países desarrollados. De esta forma pueden ofrecer préstamos, líneas de crédito e inversiones en capital a 789 organizaciones que apoyan en 63 países del mundo a través de su red de oficinas locales. En España hay tres asociaciones de apoyo regional situadas en Cataluña, Euskadi y Sevilla. Para ser socio hay que hacer una inversión en una de las asociaciones y esta la destinará a la compra de capital social de Oikocredit Internacional. No tiene ficha bancaria, por lo que no está respaldada por ningún fondo de garantía de depósitos²³. Es llamativo el hecho de que su sede social se encuentre en Holanda, puesto que en este país la tributación para este tipo de sociedades es mucho más baja que en el resto de Europa.
- **Fiare Banca Etica:** nace de la unión de Banca Popolare Etica, banco cooperativo que trabaja en Italia desde 1999, y la Fundación Fiare de España. Esta última fue creada en 2003 en el País Vasco y, en 2005, firmaron el contrato de agentes con la Banca Popolare Etica, forma en la que iniciaron la intermediación financiera en el territorio español. Posteriormente, en octubre de 2014, Fiare Banca Etica obtuvo la pertinente ficha bancaria del Banco de España, con el número 1.550, y comenzó a operar como entidad financiera. Está constituida en forma de banco cooperativo por acciones con el objetivo de fomentar la cooperación y la solidaridad. Su primera sucursal se abrió en

²² Coop57, SCCL (2015).

²³ Oikocredit (2015).

Bilbao. Actualmente dispone de delegaciones de desarrollo territorial en Madrid y Barcelona y cuenta con 20 grupos de socios. Esta entidad ofrece a sus clientes banca por internet, libreta de ahorro, libreta a plazos entre 12 y 60 meses, giro de recibos, tarjeta de débito de Servired (Cajas Rurales) y todas las garantías que tienen los clientes de cualquier otra entidad. Sus depositantes tienen la cobertura del Fondo de Garantía de Depósitos²⁴.

- **Triodos Bank:** banco europeo independiente fundado en 1980 y con sede en Holanda. Tiene sucursales en los Países Bajos, Bélgica, Reino Unido, Alemania y España. La sucursal española comenzó a operar en septiembre de 2004 bajo el número de registro en el Banco de España 1.491, aunque está regulado por el Banco Central Holandés y sujeto al Fondo de Garantía de Depósitos de Holanda. Además, el Grupo Triodos desarrolla una intensa actividad en otros lugares de Europa, América Latina, Asia y África a través de sus fondos de inversión y microcréditos. El análisis de esta entidad bancaria es precisamente el núcleo de estudio de este trabajo.

Finalmente, existen otras iniciativas, relacionadas con las finanzas éticas, que se están desarrollando en nuestro país y que se presentan a continuación.

- **Proyecto JAK:** es un proyecto para la constitución en España de una banca ética en la que no existan intereses. Deriva del banco cooperativo sueco JAK, fundado en 1965, con licencia bancaria desde 1997 y que posee 40.000 miembros. Está constituido por un grupo de ciudadanos que tiene una caja de dinero común para prestarse entre ellos sin cobrarse intereses. Son los propietarios de JAK los que deciden en la asamblea anual cuál va ser la política a seguir en la entidad. Los ahorros están garantizados por el Estado sueco hasta una cuantía de un millón de coronas suecas (unos 100.000 €)²⁵.
- **CASX (Cooperativa d'Autofinancament Social en Xarxa):** es una cooperativa catalana de autofinanciación social en red, sin ánimo de lucro y que aboga por una banca autogestionada, asamblearia y sin intereses. Todos los socios pueden participar en las asambleas y grupos de trabajo, donde se deciden los proyectos a financiar y las acciones que va a realizar la

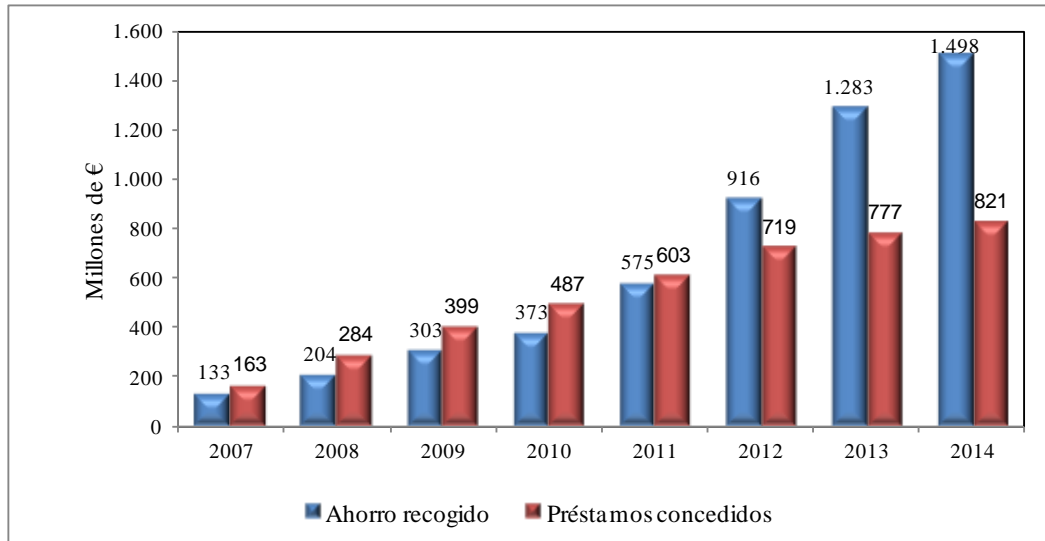
²⁴ Fiare Banca Ética (2015).

²⁵ Proyecto JAK (2015).

cooperativa. Una característica importante es la gestión de los fondos. Los depósitos de los socios están distribuidos en tres grupos: una tercera parte está disponible en efectivo para los reintegros de los socios, otra parte está en inversiones seguras, aquellas que no presentan riesgo, y la tercera parte restante se invierte en financiar proyectos con un nivel de riesgo mayor. Tanto las inversiones seguras como los proyectos son evaluados de forma continua por una Comisión de Proyectos²⁶.

Según el Barómetro Estatal de las Finanzas Éticas 2014, las cuatro entidades más grandes del conjunto de las finanzas éticas de nuestro país, Triodos, Fiare, Coop57 y Oikocredit, representan más del 99% del volumen total del sector. En el periodo comprendido entre los años 2007 y 2014, el ahorro recogido por las entidades financieras éticas se ha multiplicado por 9, mientras que los préstamos concedidos se han multiplicado por 6. En el Gráfico 2 se puede observar la evolución completa de ambos en el período mencionado.

Gráfico 2. Evolución del ahorro recogido y de los préstamos concedidos por el sector de las finanzas éticas en España



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de los Barómetros de las Finanzas Éticas y Solidarias 2012 y 2014 realizados por FETS.

²⁶ CASX (2015).

4.3.2. Características de la banca ética frente a la banca tradicional

Como se dijo anteriormente, el principal objetivo de la banca ética es obtener rendimiento económico a través del rendimiento social, mientras que la banca tradicional invierte basándose en la obtención de beneficios económicos. A este respecto se debe puntualizar que la persecución del beneficio económico por parte de las empresas es su razón de ser y, en principio, no es contraproducente para la sociedad, siempre y cuando realicen su actividad económica de forma responsable y ética.

Siguiendo las directivas de FEBEA²⁷, las diferencias entre estos dos tipos de banca se articulan a través de las siguientes características:

1. **Comportamiento ético.** En la banca ética ha de estar presente la ética en todas las facetas de su negocio y no solo en ciertos aspectos. Para ello algunas entidades adjuntan informes éticos junto con los informes financieros. Otras crean comités éticos que controlan el cumplimiento de estos valores éticos. En el caso de Fiare, existe el Comité de Ética, de ámbito estatal, que es responsable de velar por la integridad y la ética de la entidad y de la metodología de evaluación de los proyectos a financiar. La banca tradicional no realiza este tipo de informes y no constituye comités que realicen el seguimiento del comportamiento ético de la entidad.
2. **Sostenibilidad.** Un banco ético no especula en el corto plazo, sino que invierte en el largo plazo y en la economía real. Su beneficio proviene principalmente de cobrar intereses por apoyar iniciativas que generan un bien social a largo plazo. Además, ofrece pocos productos, principalmente cuentas corrientes y de ahorro e hipotecas. Por su parte, la banca tradicional realiza sus inversiones basadas en el beneficio, no excluye el corto plazo e incluso realiza inversiones especulativas. Ofrece diversidad de productos para sus clientes, entre los que se incluyen complejos activos financieros sobre los que difícilmente los clientes pueden tener una información exacta.

²⁷ Federación Europea de Bancos Éticos y Alternativos (FEBEA) (2012).

3. **Maximización de la participación social.** Los bancos éticos se deben constituir de forma que permitan una amplia participación de sus empleados, accionistas y resto de *stakeholders*. Además, deben asegurar esta participación a través de procedimientos legales que les permitan influir directamente en las estrategias de dirección del banco. Así, los bancos éticos suelen crear mecanismos alternativos de participación para garantizar la conexión entre la gerencia del banco y los accionistas y clientes, con el fin de aprobar y controlar la colocación de activos. En algunos de ellos se ofrece a sus clientes la opción de decidir dónde invierten parte de sus fondos. Para la banca tradicional el criterio principal es maximizar los beneficios, más allá de los criterios ideológicos de sus clientes o accionistas. Además, los derechos de los accionistas son los tradicionales, solo los directivos toman las decisiones y los clientes no pueden elegir dónde se va a invertir su dinero.
4. **Transparencia como valor fundamental.** Los bancos éticos deben ofrecer información completa sobre el origen y uso del dinero, los créditos y su propia administración. Esta debe garantizarse especialmente hacia sus clientes. En algunos casos la información facilitada es la marcada por las directrices internacionales, por ejemplo, las propuestas por la Global Reporting Initiative (GRI). En otros casos, el banco ofrece información a través de su página web mediante memorias anuales. De esta forma se puede evaluar si el banco está cumpliendo con los objetivos éticos planteados. En la banca tradicional se practica una mayor defensa del secreto bancario y de la privacidad bancaria. En el caso de sus clientes, estos desconocen el destino de sus ahorros.
5. **Colocación de activos en proyectos con valor social añadido.** Los bancos éticos deben invertir en este tipo de proyectos. Para ello aplican los criterios positivos y negativos en la inversión aunque también pueden emplear parte de los fondos en proyectos que, aunque no cumplen criterios negativos, tampoco tienen un alto valor social añadido (bonos, depósitos). En la banca tradicional se colocan los activos con base a criterios económicos: ofrecer una alta rentabilidad a los accionistas y garantizar la devolución de los depósitos a los clientes.
6. **Ser una alternativa de financiación para aquellas clases sociales más deprimidas.** Los bancos éticos deben posibilitar la inclusión en el sistema

financiero de colectivos necesitados, rompiendo el estereotipo de pobreza = morosidad, por ejemplo con los microcréditos, que favorecen el empleo y la integración social. Dentro de la banca tradicional los colectivos pobres tienen un acceso limitado al sistema financiero, pues carecen de los avales y garantías que se les exigen.

7. **Garantías alternativas.** Puesto que los bancos éticos trabajan con personas que no pueden ofrecer los avales o garantías que exigen los bancos tradicionales (garantías patrimoniales, nóminas,...) estos suelen utilizar otro tipo de garantías, como pueden ser el aval técnico, que consiste en la propia viabilidad del proyecto e implica una mayor involucración del banco, o la pertenencia a un grupo de personas que responda de forma colectiva.
8. **Vinculación con el territorio.** Los bancos éticos están profundamente arraigados en el territorio que operan y en sus redes socio-económicas. Esto les permite tener un conocimiento total de sus clientes y de los proyectos que financian, lo que no significa que no deban apoyar iniciativas en el extranjero bajo el principio de solidaridad internacional. En el caso de la banca tradicional, esta cercanía a la comunidad donde opera la llevaban a cabo las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito pero, como se ha visto anteriormente, la vinculación con el territorio ha ido haciéndose menor hasta casi desaparecer.
9. **Seguimiento sistemático de los proyectos financiados.** El banco ético debe realizar un estudio continuo del impacto social y ambiental de los proyectos que financia. En la banca tradicional el seguimiento se basa en que se realice la correcta devolución de la deuda.
10. **Responsabilidad mutua.** En la banca ética se busca un compromiso entre la entidad y el cliente o prestatario de que los fondos serán invertidos con responsabilidad social y no en actividades arriesgadas o especulativas. De hecho, la retribución del capital entre los socios no es la motivación esencial ya que algunos la consideran (Oikocredit, Banca Popolare Italiana) pero otros no. Por el contrario, en la banca tradicional la retribución del capital entre los accionistas es imprescindible.

11. Remuneración de los empleados. En un banco ético la proporción entre el mayor y el menor salario no puede ser superior a 7. Además, ha de publicar anualmente la tabla salarial de sus empleados para garantizar la transparencia de los mismos. En el caso de la banca tradicional en el año 2014 se han dado casos de entidades en las que el sueldo del ejecutivo mejor pagado supuso más de 100 veces el gasto medio por empleado de esa compañía²⁸.

Por último, se debe destacar que existen diferentes tipos de banca ética: las dedicadas a la intermediación financiera para el desarrollo del Sur; las centradas en iniciativas de sostenibilidad y medioambiente; las que trabajan contra la exclusión en el Norte; y por último, las impulsoras del desarrollo comunitario y el acceso a una vivienda digna²⁹.

4.3.3. Soporte institucional de la banca ética

En los últimos años han surgido asociaciones de bancos éticos formadas por bancos comunitarios, bancos de microfinanzas en los mercados emergentes y bancos sostenibles de todo el mundo. A continuación se presentan las más destacadas.

- *International Association of Investors in the Social Economy (INAISE)*. Es una red internacional de organismos que tienen como objetivo la financiación de proyectos sociales y medioambientales. Creada en Barcelona en 1989 a iniciativa de 7 organizaciones financieras de la economía social, cuenta con más de cuarenta organismos financieros de los cinco continentes, entre los que se encuentran bancos, cooperativas de crédito, asociaciones sin ánimo de lucro y sociedades de inversión. Ha experimentado un rápido crecimiento gracias al importante desarrollo de las finanzas sociales y solidarias en todo el mundo. Los miembros de INAISE se distinguen por los sectores en los que invierten y por el enfoque de su inversión y de sus depósitos. Aseguran la transparencia en el uso de los ahorros que recogen y velan por los proyectos que financian a través del apoyo técnico y el seguimiento de los mismos. De sus 42 miembros, operan en España Triodos Bank y Oikocredit³⁰.

²⁸ Fernández, David (2015).

²⁹ Sasía Santos, Pedro M. (2008).

³⁰ INAISE (2015).

- *Federación Europea de Bancos Éticos y Alternativos (FEBEA)*. Organización sin ánimo de lucro creada en Bruselas en 2001, compuesta por 11 bancos, 6 cooperativas de crédito, 5 sociedades de inversión y 3 fundaciones. Todos ellos comparten objetivos de transparencia y utilidad social y ambiental. Además de ser un lugar de intercambio de experiencias, FEBEA ha creado instrumentos financieros para ayudar a otras iniciativas europeas de finanzas alternativas, como son: el fondo de garantía “Solidarity Guarantee” y el fondo de inversión “Solidarity Choice”, gestionados por Crédit Coopératif; la *Société Européenne de Finance Ethique et Alternative (SEFEA)*, entidad de financiación ética y alternativa gestionada por Banca Popolare Etica; y grupos de trabajo, tales como “Financing the South and fair trade” y “Microcredit”. Los miembros españoles son BBK Solidarioa, perteneciente a Kutxabank, y Caixa Pollença³¹.
- *Global Alliance for Banking on Values (GABV)*. La *Alianza Global por una Banca con Valores* se fundó en 2009. Actualmente cuenta con los 25 principales bancos sostenibles de Europa, África, Asia, América y Australia. Entre sus miembros se encuentran bancos de microfinanzas de los mercados emergentes, cooperativas de crédito y bancos que financian proyectos sociales, ambientales y culturales. Además de cumplir con los Principios de la Banca Sostenible, todos ellos deben reunir los requisitos de ser bancos independientes con licencia bancaria dedicados a la banca minorista, contar con un balance mínimo de 50 millones de dólares y, sobre todo, estar comprometidos con el triple objetivo: personas, planeta, beneficio. De sus miembros solo opera en España Triodos Bank³².
- *Institute for Social Banking (ISB)*. Es una asociación fundada en 2006 por diez bancos de marcada orientación social procedentes de diferentes países europeos. Promueve un concepto de las finanzas y de la banca orientado hacia el desarrollo de las personas y del planeta. Para ello el ISB contribuye con el proyecto *Decenio de las Naciones Unidas de la Educación para el Desarrollo Sostenible*, mediante la educación y la investigación en el campo de las finanzas socialmente responsables. En cooperación con varias universidades ofrece

³¹ FEBEA (2015).

³² GABV (2015).

cursos de formación en banca social, una Escuela Internacional de Verano, seminarios y un Certificado en Finanzas Socialmente Responsables³³.

5. El caso de Triodos Bank

Triodos Bank es uno de los bancos éticos y sostenibles más importantes del mundo. Su actividad se centra en la financiación de empresas, instituciones y proyectos que tienen un alto valor para la sociedad, el medioambiente y la cultura. Enfoca su negocio bancario desde una triple dimensión: las personas, el planeta y el beneficio económico. De ahí el nombre de Triodos, que procede del griego clásico “Tri hodos”, cuyo significado es “triple vía” o “tres caminos”.

5.1. Constitución

Los inicios de Triodos Bank se produjeron en Holanda en 1968, cuando Adriaan Deking Dura (economista), Dieter Brüll (profesor de Derecho), Lex Bos (especialista en organización) y Rudolf Mees (directivo de banca), formaron un grupo de estudio y debate con la finalidad de encontrar una forma alternativa de gestionar el dinero que fuese más consciente y sostenible. Se inspiraron en el pensamiento social y económico del filósofo austriaco Rudolf Steiner, fundador de la antroposofía. Defendían la idea de utilizar el dinero como instrumento de transformación social y así humanizar el mundo económico y financiero. Después de tres años de trabajo, en 1971 crearon Stichting Triodos Foundation, dedicada a captar y gestionar fondos privados para invertirlos en iniciativas y empresas innovadoras en los sectores social, medioambiental y cultural. En un principio no pensaron en la creación de un banco, sino en asesorar profesionalmente a emprendedores sociales.

Con el transcurso de los años se dieron cuenta de que esta iniciativa no era suficiente, por lo que en 1980 la Fundación Triodos creó Triodos Bank en la ciudad holandesa de Zeist. Comenzó con un capital social de 540.000 euros aportados por un grupo de 300 inversores, entre los que figuraban tanto instituciones como particulares, y eligió la estructura de banco tradicional para demostrar que cumpliendo los mismos

³³Institute for Social Banking (2015).

requisitos y manteniendo la misma forma empresarial se podía reinventar la banca. Aunque los fundadores iniciales nunca ejercieron como directivos, trazaron los objetivos y la misión del banco. La dirección del banco la llevaron a cabo Bart Jan Krouwel y Win Schukking junto a otros profesionales del mundo financiero. De esta forma nació uno de los referentes de la banca ética y sostenible en Europa. Desde entonces, Triodos ha desarrollado productos bancarios innovadores y sostenibles. En 1986, tras el desastre de Chernobyl, comenzó a invertir en energías renovables y en 1990 creó el primer fondo de inversión verde en Europa, “Biogroend Beleggingsfonds”, al que siguieron posteriormente “Wind Fund” y “Green Investment Fund”. También fue uno de los primeros bancos europeos en conceder microcréditos³⁴.

La llegada de Triodos a España se remonta a finales de los noventa. Esteban Barroso, empleado de banca, inició un foro para debatir el papel del dinero en la sociedad. Tras abandonar la entidad financiera donde trabajaba convenció a 40 amigos para crear una institución financiera distinta en nuestro país. Así, fundaron una pequeña consultora llamada *Proyecto Trust*, donde realizaban análisis e inversiones en los sectores social, medioambiental y cultural. Trabajaban como asesores y buscaban financiación para los proyectos. Por entonces se pusieron en contacto con Triodos Bank y empezaron a hacer inversiones en nuestro país en nombre de este. Así fue como Proyecto Trust se convirtió en agente exclusivo de Triodos en España. En 2003 las actividades de Proyecto Trust fueron absorbidas por Triodos y en 2004 decidieron abrir su primera sucursal en Barcelona, bajo el número de registro 1.491 en el Banco de España³⁵. Al final de ese año Triodos ya contaban con más de 1.000 clientes y un balance de 24,8 millones de euros. Ese mismo año nació la Fundación Triodos en España de la mano de la Stichting Triodos Foundation y comenzó su actividad en 2006 con la creación de la *Cuenta Justa* para canalizar las donaciones del banco y de los clientes hacia las ONGs con las que colaboraban.

En 2009, Triodos Bank junto con otros bancos éticos, cofundó GABV. Actualmente también forma parte de INAISE y Eurosif.

³⁴ Revista Triodos (2013).

³⁵ Revista Executive Excellence (2012).

5.2. Estructura del Grupo Triodos

Para entender mejor la estructura del Grupo Triodos y las funciones de cada uno de sus órganos es necesario explicar previamente el concepto de “Certificado de Depósito para las Acciones (CDA)”. El capital social autorizado de Triodos Bank asciende a 1.000 millones de euros dividido en 20 millones de acciones con un valor nominal de 50 euros cada una. Las acciones se financian mediante la emisión de CDAs, que son certificados nominativos no canjeables por acciones originales. Los CDAs no son convertibles, es decir, no se pueden transformar en acciones. La equivalencia es de 1 a 1 y se emite un CDA por cada acción. Cualquier titular de CDAs puede poseer directa o indirectamente un máximo de menos del 10% del número total de CDAs en circulación.

Triodos determina a diario el precio de emisión de los CDAs dividiendo el valor liquidativo efectivo de Triodos Bank entre el número emitido de CDAs (el valor liquidativo viene determinado por la diferencia entre el valor contable de los activos y los pasivos de la entidad). Por tanto, son un producto de inversión, no un producto de ahorro ni un depósito bancario ordinario en términos de rentabilidad, liquidez y riesgo. Triodos no cotiza en Bolsa, pero existe un mercado interno para la compraventa de los certificados. Este mercado depende de la oferta y demanda de dichos títulos que exista en cada momento. Puesto que las operaciones con CDAs solo son posibles de manera limitada, los inversores podrían tener que esperar cierto tiempo antes de poder vender sus CDAs al mismo precio que pagaron por ellos o a un precio superior.

Los titulares de CDAs de depósito tienen los siguientes derechos:

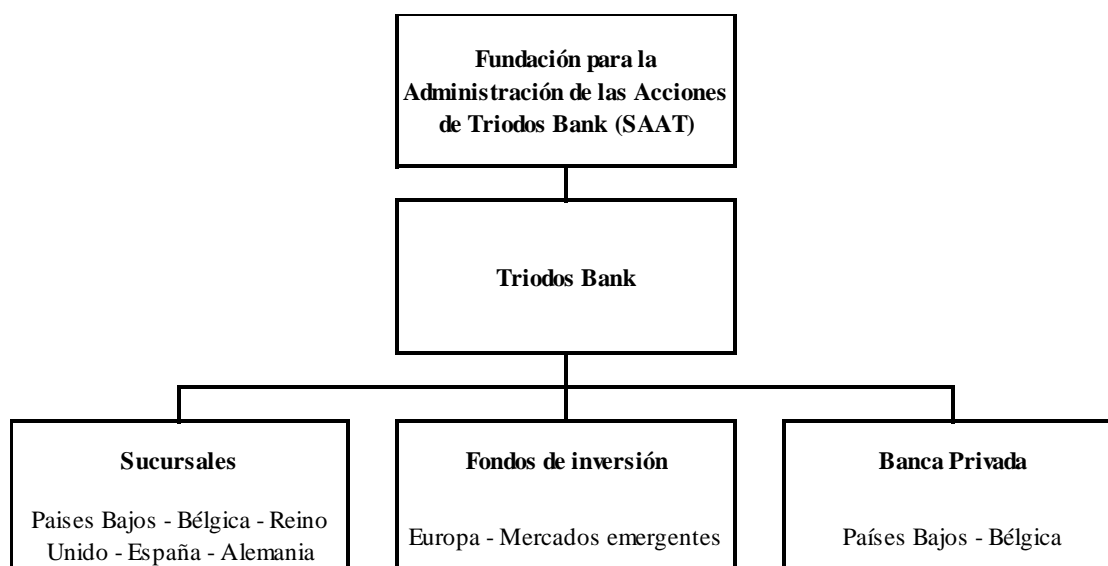
- Derecho a los dividendos de los CDAs y a percibir las liquidaciones correspondientes.
- Ejercer el derecho de voto en la Junta Anual de Titulares de Certificados. Cada titular de CDA tiene tantos derechos de voto como CDAs posea, con un máximo de 1.000 votos.
- Ratificar a los miembros del Patronato de la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank.
- Asistir a la Junta General de Accionistas. La posesión de CDAs no otorga derecho a voto, solo a expresar la opinión del titular.

- Disponer de un derecho preferente de compra proporcional a las participaciones que ya posee.

Por el contrario, los titulares de los CDAs no tienen papel en las decisiones de la gestión de la entidad.

Como puede verse en la Figura 2 la estructura del Grupo Triodos está compuesta por la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank y por la propia actividad bancaria de Triodos Bank. Esta, a su vez, se divide en la actividad de las sucursales, la actividad de inversión de Triodos Investment Management y la Banca Privada. El Grupo está presente en los Países Bajos, Bélgica, Reino Unido, España y Alemania. En Francia, por ahora, solo tiene una agencia.

Figura 2. Estructura del Grupo Triodos



Fuente: Informe Anual Triodos Bank 2014.

A continuación se indican cuáles son las características y las funciones de cada una:

- 1) **Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank (SAAT, por sus siglas en holandés).** Es una entidad independiente encabezada por su Patronato, que se encarga de velar por la independencia y por la misión de Triodos Bank. Posee todas las acciones del banco y entre sus funciones se encuentran:

- Emitir los Certificados de Depósito para las Acciones.

- Gestionar y custodiar, como entidad independiente, todas las acciones que forman el capital social de Triodos Bank y ejercer el control político sobre ellas.
- Defender y gestionar los intereses económicos de los titulares de los CDAs (rentabilidad, distribución de dividendos y evolución del valor de estos).
- Garantizar la independencia de Triodos Bank.
- Rechazar suscripciones de CDAs o asignar únicamente un número limitado.

La junta de Titulares de CDAs designa a los miembros del Patronato, sobre la base de las recomendaciones vinculantes de la SAAT. Estas recomendaciones deben ser aprobadas previamente por Triodos Bank. Si la propuesta de nombramiento no es aceptada por la Junta, la SAAT debe elaborar otra. Así, el Patronato tiene en cuenta todo lo anterior para ejercer su derecho de voto en la Junta General de Accionistas de Triodos Bank.

2) **Triodos Bank.** Es la entidad financiera propiamente dicha. Opera en Países Bajos, Bélgica, Reino Unido, Alemania, España y Francia bajo la supervisión del Banco Central Holandés y la Autoridad de Mercados holandesa. El Banco de España supervisa la sucursal española en materia de interés general, liquidez, transparencia y protección del cliente de servicios bancarios. Triodos Bank está adherido al sistema de Garantía de Depósitos Holandés. Sus principales órganos de gobierno son:

- Comité Ejecutivo. Es el máximo órgano de dirección del banco y está formado por los directores estatutarios y uno o más directivos elegidos por estos. Los directores estatutarios son los máximos responsables de la gestión de Triodos Bank y son nombrados por el Consejo de Administración.
- Consejo de Administración. Supervisa la actividad del banco y asesora al Comité Ejecutivo en el desarrollo de su actividad como empresa. Sus miembros son nombrados por la Junta General de Accionistas a propuesta del propio Consejo de Administración.

- Comité de Dirección Internacional. Reúne al Comité Ejecutivo y a los directores de cada país de forma trimestral.

La actividad del banco está dividida en las siguientes áreas de negocio:

2.1) Sucursales. En las sucursales se prestan dos tipos de servicios:

- Banca Personal. Ofrece a los clientes los productos y servicios bancarios más comunes para la gestión de sus ahorros, inversiones y pagos.
- Banca de Empresas e Instituciones. Presta dinero a las empresas que cumplen con los requisitos de sostenibilidad exigidos por la entidad. Su cartera de crédito está dirigida a tres áreas: naturaleza y medioambiente, cultura y sector social.

2.2) Fondos de inversión. Los fondos de inversión de Triodos tienen como finalidad generar impacto social y medioambiental positivo a la vez de rentabilidad financiera. Triodos Investment Management gestiona 17 fondos de inversión dedicados a energía y clima, mercados emergentes, desarrollo inmobiliario, arte y cultura, inversión socialmente responsable y alimentación y agricultura sostenible.

2.3) Banca Privada. Esta división ofrece un amplio abanico de servicios financieros a particulares, fundaciones, asociaciones e instituciones con grandes patrimonios.

Por último, se debe indicar que la sucursal de Triodos Bank en España paga el Impuesto de Sociedades a la Hacienda española. Existe un tratado bilateral entre España y Holanda para evitar la doble imposición, por el cual la renta gravada en España no tributa en Holanda.

5.3. Filosofía de gestión

La actividad bancaria que realiza Triodos Bank se basa en la obtención de beneficios económicos a través de la captación de fondos provenientes de sus clientes e inversores y su posterior inversión en proyectos y en empresas, al igual que el resto de entidades financieras tradicionales. Pero Triodos, como banco ético, se caracteriza porque los

fondos que capta provienen del ahorro de sus clientes y de actividades lícitas, y el destino de dichos fondos son, en su mayor parte, empresas y proyectos que fomentan la mejora de la sociedad, la cultura y el respeto y cuidado del medioambiente.

La misión de Triodos Bank es llevada a cabo a través de la consecución de tres objetivos principales:

- Contribuir a la creación de una sociedad en la que se fomente la calidad de vida y la dignidad de las personas.
- Servir de instrumento para que las personas y las instituciones puedan utilizar su dinero de forma responsable y puedan beneficiar a la sociedad a través de un desarrollo sostenible.
- Ofrecer a sus clientes un servicio de alta calidad y productos financieros sostenibles.

Para ello Triodos Bank aplica el Código de Buen Gobierno y el Código Bancario de los Países Bajos. Además, se rige por sus propios principios de negocio que se presentan a continuación:

- Promoción del desarrollo sostenible mediante el impacto social, medioambiental y financiero de su actividad.
- Respeto y sometimiento a la ley en todos los países en los que opera.
- Respeto a los derechos humanos y apoyo a los objetivos de la Declaración Universal de los Derechos Humanos de Naciones Unidas.
- Respeto al medio ambiente mediante el impacto positivo en el mismo.
- Asunción de sus responsabilidades frente a sus grupos de interés y la sociedad.
- Mejora continua en todas las facetas de su negocio.

En la práctica, su forma de entender la ética empresarial se materializa en la aplicación de una serie de medidas, tales como:

- Supervisar y publicar sus resultados sociales, medioambientales y financieros, dando una información clara, precisa y ajustada a la legislación y a los estándares aplicables.

- Realizar sus memorias ajustándose a las directrices de GRI.
- Tomar medidas para descubrir los movimientos sospechosos o delictivos e informar a las autoridades correspondientes.
- Aplicar una política de no abonar ningún tipo de *bonus* ni prima, para que sus empleados trabajen para el beneficio del banco y sus clientes, evitando que lo hagan para su propio beneficio.
- Evitar que las actividades financieras personales de sus empleados entren en conflicto con las del banco y prohibir la aceptación de regalos por parte de estos a cambio de influir en su toma de decisiones de negocio.³⁶

5.4. Grupos de interés (*stakeholders*)

Triodos Bank define a sus grupos de interés como “el conjunto de personas, grupos y organizaciones con las que mantiene una relación de negocio o de otro tipo”. Así mismo, los clasifica en tres grupos:

- Aquellos implicados en operaciones económicas relacionadas con el negocio. Son los clientes (ahorradores, inversores y prestatarios), los titulares de CDAs, los proveedores y los empleados.
- Aquellos que no están implicados en operaciones económicas, pero que tienen intereses cercanos al banco desde una perspectiva social. Son las ONGs, los Gobiernos y los medios de comunicación.
- Aquellos que aportan nuevas ideas y conocimientos. Son asesores externos y pensadores a los que recurre el banco.

5.5. Criterios de financiación

Todos los sectores que son financiados por Triodos Bank son sostenibles y los proyectos de las empresas con las que trabaja también han de serlo. Para garantizarlo, antes de la concesión de los préstamos, el banco efectúa una valoración inicial de los potenciales prestatarios a través de los siguientes pasos:

³⁶ Web de Triodos Bank.

1. Comprueba si la empresa o proyecto pertenece a algún sector sostenible y si crea valor añadido en él.
2. Realiza un estudio para comprobar la viabilidad comercial del préstamo. A su vez, comprueba si el proyecto se enmarca dentro de la banca responsable aplicándole sus criterios positivos de financiación.
3. Por último, se asegura que el proyecto elegido no cumpla los criterios de exclusión del banco.

5.5.1. Criterios positivos de financiación

A la hora de analizar el proyecto bajo estos criterios, se evalúa el valor añadido de este. Para ello se consideran los sistemas de certificación oficiales en las distintas áreas, por ejemplo, en la agricultura ecológica. A continuación se muestran los criterios positivos de financiación.

- A. **Naturaleza y medio ambiente.** Financian proyectos y empresas que utilizan los recursos naturales de forma responsable y respetuosa. Seguidamente se presentan algunos de estos sectores.
- a. Agricultura ecológica. Financia a la empresa cartagenera *Agromen* para la transformación de 27 hectáreas de cultivo tradicional a ecológico en Balsapintada, y la instalación de riego ecológico por goteo.
 - b. Ahorro energético y energías renovables. En Jumilla ha financiado a dos particulares en dos instalaciones de energía solar fotovoltaica de una potencia nominal de 30 kW y 40 kW respectivamente.
 - c. Edificaciones sostenibles. Ha concedido financiación a la cooperativa *Arroyo Bodonal* en la construcción de 80 viviendas en Tres Cantos para la instalación de energía geotérmica para los sistemas de calefacción y climatización, que junto con los sistemas de aislamiento, supone un ahorro energético estimado del 65%.
 - d. Industria y tecnología ambiental (reciclaje, transporte, etc.). La empresa murciana *Geodiscoper*, especialista en Sistemas de Información Geográfica, ha contado con financiación para su proyecto “Técnicas de Teledetección mediante uso de vehículo aéreo no tripulado aplicadas a la

Agricultura de Precisión”, con el que se optimizan los recursos hídricos en el riego para el ahorro de agua.

- e. Defensa medioambiental y conservación de la biodiversidad. En Alhama de Murcia, *Serval Servicios Forestales y Paisajísticos* ha recibido financiación para la continuación de sus servicios forestales y de conservación del medio ambiente.

B. Sector social. Son iniciativas a favor de la igualdad de derechos y oportunidades. A continuación se especifican algunos de estos sectores.

- a. Prestación de servicios y generación de oportunidades para los más desfavorecidos. *Aidemar*, asociación de referencia para la integración de personas con discapacidad en la comarca del Mar Menor, ha recibido financiación para la terminación de su centro de día en San Javier.
- b. Cooperación al desarrollo. La ONG *Solidarios para el Desarrollo* ha contado con la financiación de Triodos en acciones de sensibilización social y en proyectos de cooperación para el desarrollo.
- c. Comercio justo. La *Asociación Sello Comercio Justo* ha recibido financiación para llevar a cabo sus actividades formativas y divulgativas.
- d. Salud. *AB Clínica* está especializada en técnicas de salud alternativa y tradicional tales como la hidroterapia y la fitoterapia. Ha recibido financiación para las obras de rehabilitación de su nuevo local en Barcelona.

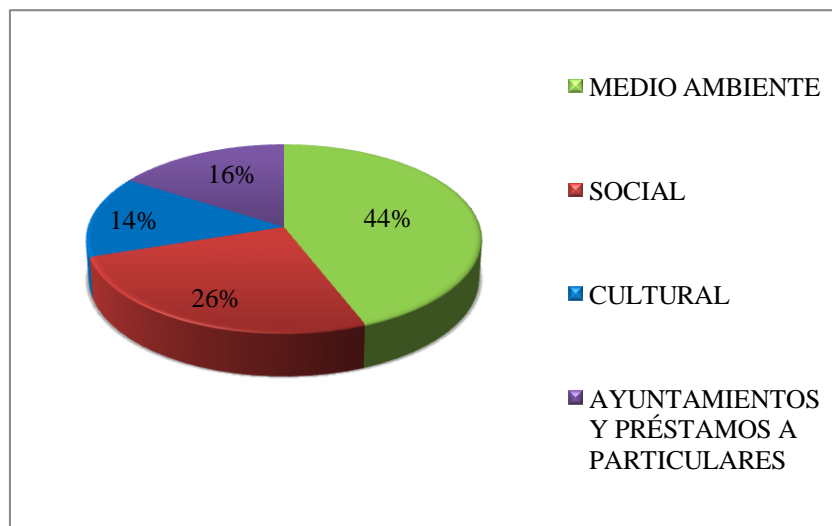
C. Cultura. Son proyectos que se desarrollan en los siguientes ámbitos.

- a. Actividades culturales y artísticas. La productora *Nacho Vilar Producciones* es una empresa de gestión cultural con sede en Murcia que ha recibido financiación para el desarrollo de sus temporadas teatrales.
- b. Educación. Gracias a la financiación de Triodos se pudieron comprar los terrenos en los que actualmente se ubica el *Colegio Magda* de Ceutí.
- c. Desarrollo personal y espiritual de la persona. El *Centro Budista Sugata* de Murcia ha recibido financiación para la adquisición y mejora de sus instalaciones.
- d. Turismo y actividades de ocio sostenibles. La *Asociación España Turística* de Alhama de Murcia recibió financiación para la puesta en

marcha de la iniciativa *Espubike*. Se trata de una ruta de 156 km por el Parque Regional de Sierra Espuña para conocer los recursos naturales del parque y sus valores culturales.

En el Gráfico 3 se muestra el porcentaje de los créditos concedidos por Triodos Bank por sectores en 2014:

Gráfico 3. Cartera de créditos por sector en 2014



Fuente: Informe anual 2014 de Triodos Bank.

5.5.2. Criterios de exclusión

Una vez que Triodos Bank comprueba que un proyecto cumple con los criterios positivos de financiación, pasa a contrastarlo con los criterios de exclusión, para asegurarse de que no vaya en contra del desarrollo sostenible de la sociedad.

Triodos Bank no da financiación a organizaciones o empresas que participen en más de un 5% de su actividad en alguno de los siguientes sectores:

- A. **Productos y servicios no sostenibles.** Todos aquellos que tengan relación con la industria peletera, las apuestas, la energía nuclear, las sustancias peligrosas para el medio ambiente, la pornografía, el tabaco o la industria armamentística.
- B. **Procesos de trabajo no sostenibles.** Son los relacionados con los sistemas de producción agrícola intensiva, las empresas u organizaciones condenadas

judicialmente por delitos de corrupción, los regímenes dictatoriales, la experimentación con animales o la ingeniería genética. Tampoco financia a organizaciones y empresas que han infringido de forma grave y continua la legislación, los códigos o los convenios. El banco tiene en cuenta que no hayan cometido ninguna infracción de la legislación ambiental, de la legislación laboral, de los códigos y convenciones internacionales o de los derechos laborales fundamentales.

- C. **Otros productos y procesos no sostenibles.** Triodos Bank se reserva el derecho de negar la financiación a sectores o actividades que, no siendo ninguna de las anteriores, no cumplan con los valores del banco.

La cifra del 5% sirve como medida preventiva ante la complejidad de la cadena de relaciones indirectas que pudieran tener algunas empresas, a las que el banco no tuviera capacidad de llegar. Un ejemplo podría ser un préstamo a una tienda de productos ecológicos, cuyos proveedores son una empresa de distribución que también distribuye productos transgénicos.

Finalmente, se debe indicar que Triodos Bank realiza un seguimiento de los proyectos que financia para comprobar que los fondos son destinados a las iniciativas para las que fueron concedidos.

5.6.Productos y servicios comercializados por Triodos Bank en España

En 2015 Triodos Bank ofrece en nuestro país servicios de banca personal de particulares y de banca de empresas e instituciones. Prosiguiendo en su intención de convertirse en el primer banco de sus clientes comercializa para particulares cuentas corrientes, cuentas de ahorro, depósitos e hipotecas. Para empresas dispone de cuentas corporativas, depósitos, gestión de cobros y pagos y financiación. Para ambos dispone de tarjetas de débito y crédito y de un producto de inversión, los Certificados de Depósito para las Acciones.

Los clientes pueden operar con Triodos a través de sus servicios de banca electrónica por internet, correo postal y teléfono, así como en cualquiera de sus 20

oficinas. Cuenta con sucursales en Barcelona, Sevilla, Madrid (3), Valladolid, Valencia, Zaragoza, Bilbao, A Coruña, Palma de Mallorca, Las Palmas de Gran Canaria, Santa Cruz de Tenerife, Murcia, Oviedo, Pamplona, Girona, Granada, Albacete y Badajoz y sigue con su política de expansión.

A continuación se analizan las principales características de los productos comercializados en España.

- **Cuentas corrientes y de ahorro**

En la Tabla 2 se muestran los distintos tipos de cuentas de las que dispone el banco y sus principales características.

Tabla 2. Características de las cuentas corrientes y de ahorro de Triodos

	Cuenta Corriente Triodos	Cuenta Triodos	Cuenta Infantil	Cuenta Vivienda	Cuenta Corporativa	Cuenta Triodos Empresa
Tipo de producto	Depósito a la vista en euros	Depósito a la vista en euros (cuenta de ahorro)	Depósito a la vista en euros	Depósito a la vista en euros (cuenta de ahorro)	Depósito a la vista en euros	Depósito a la vista en euros (cuenta de ahorro)
Tipo de cliente	Persona física	Persona física	Persona física menor de edad	Persona física	Persona jurídica	Persona jurídica
Remuneración	-	0,20% T.A.E.	0,30% T.A.E.	0,20% T.A.E.	-	0,20% T.A.E.
Disponibilidad	Inmediata	Mediante transferencia	Inmediata	Mediante transferencia o traspaso	Mediante cheques, transferencias y domiciliaciones	Mediante transferencia
Liquidación y abono de intereses	-	Según lo pactado (por defecto mensual)	Según lo pactado (por defecto mensual)	Según lo pactado (por defecto mensual)	-	Según lo pactado (por defecto mensual)
Comisiones	Sin comisiones de gestión ni mantenimiento	Sin comisiones de gestión ni mantenimiento	Sin comisiones de gestión ni mantenimiento	Sin comisiones de gestión ni mantenimiento	Sin comisiones de gestión ni mantenimiento	Sin comisiones de gestión ni mantenimiento
Comisión por descubierto	8,30% T.A.E.	8,30% T.A.E.	8,30% T.A.E.	8,30% T.A.E.	8,30% T.A.E.	8,30% T.A.E.
Otros	- Permite asociar tarjeta de débito y tarjeta de crédito	- Permite la donación de parte de los intereses a ONGs - No permite asociar medios de pago	- Permite la donación de parte de los intereses a ONGs - No permite asociar medios de pago	- Permite la donación de parte de los intereses a ONGs - No permite asociar medios de pago	- Permite asociar tarjeta de débito y tarjeta de crédito	- Permite la donación de parte de los intereses a ONGs - No permite asociar medios de pago

Fuente: Elaboración propia a partir de la información precontractual publicada por Triodos.

- **Depósitos**

Triodos Bank dispone de tres tipos de depósitos de renta fija para particulares y empresas. No comercializa ningún tipo de depósito de renta mixta o variable. En la Tabla 3 se muestran las principales características de estos.

Tabla 3. Depósitos Triodos

Depósito	Plazo	Interés nominal anual	T.A.E.	Abono de intereses
Triodos 12	12 meses	0,40%	0,40%	Al vencimiento
Triodos 2	2 años	0,50%	0,50%	Al vencimiento
Triodos 5	5 años	0,81%	0,80%	Al vencimiento

Fuente: Triodos Bank

Triodos Bank está adherido al Fondo de Garantía holandés que garantiza hasta 100.000 euros por titular con respecto al efectivo depositado en la entidad.

Como se ha mencionado, Triodos ofrece a sus clientes la posibilidad de donar los intereses generados por los productos de ahorro (cuentas y fondos) a organizaciones sin ánimo de lucro. Estas donaciones pueden ser del 25%, 50%, 75% o 100% de los intereses. Estos son donados a la Fundación Triodos y es esta la que procede anualmente a hacer el ingreso a la ONG indicada por el cliente. Las ONGs con las que tiene acuerdo son: Acción Contra el Hambre, Amigos de la Tierra, Amnistía Internacional, Betel España, Cáritas España, Casa Europa (Círculo de Bellas Artes), Ecodes (Ecología y Desarrollo), Fundación Vicente Ferrer, Greenpeace, IDEAS (Iniciativas de Economía Alternativa y Solidaria), Intermón Oxfam, Justicia y Paz, Médicos del Mundo, Médicos Sin Fronteras, Proyecto Hombre, Sociedad Española de Agricultura Ecológica (SEAE), SEO/BirdLife, SETEM, Solidarios para el Desarrollo, Survival Internacional, UNICEF, WWF España y Fundación Triodos.

- **Tarjetas de débito y de crédito**

Triodos ofrece solo 2 tipos de tarjeta a sus socios, una de débito y otra de crédito. En la Tabla 4 se muestran sus principales características.

Tabla 4. Características de las tarjetas de Triodos

	Tarjeta de Débito Triodos	Tarjeta de Crédito Triodos
Tipo de producto	Medio de pago y de disposición de efectivo	Medio de pago a débito, crédito o prepago (con o sin monedero electrónico)
Comisiones de servicio y gastos	Cuota anual por emisión o renovación y mantenimiento: 18 €	Cuota anual por emisión o renovación y mantenimiento: titular 25 €, adicional 18,00 €
	Duplicado: 8 €	Tarjeta adicional
	Disposición de efectivo: - Exento en cajeros de Triodos y de Servired (excepto en los de CaixaBank) - En cajeros de otras redes nacionales y países de la UE: 4% (mínimo 3,00 €)	Disposición de efectivo: - En cajeros Servired: 2% (con de mínimo 3,00 €) - En cajeros de otras redes : 4% (mínimo 3,00 €)
Otros	Asociada a una Cuenta Corriente Triodos	Asociada a una Cuenta Corriente Triodos Sólo para cliente con antigüedad superior a 6 meses

Fuente: Elaboración propia a partir de la información precontractual publicada por Triodos.

- **Hipoteca Triodos**

La principal característica de la Hipoteca Triodos es que incorpora criterios de sostenibilidad en la compra de la vivienda. El interés varía en función de la certificación energética de la vivienda, como podemos observar en la Tabla 5, de forma que cuanto más sostenible es la vivienda el cliente consigue mejor tipo de interés. Así, el préstamo para la compra de la vivienda habitual tiene un tipo de interés variable: Euribor a 12 meses más el diferencial en función de la certificación energética de la vivienda.

Tabla 5. Diferencial aplicado a las hipotecas Triodos

Certificación energética	Diferencial
A+	1,35%
A	1,38%
B	1,41%
C	1,44%
D	1,47%
E	1,50%
F	1,53%
G	1,56%

Fuente: Triodos Bank

Los certificados de vivienda sostenible que admiten son los reconocidos como BREEAM, LEED, VERDE y PassivHaus.

En la Tabla 6 se muestran el resto de condiciones de este producto.

Tabla 6. Características de la hipoteca Triodos

Plazo	Hasta un máximo de 30 años. La edad límite para el establecimiento des plazo es 70 años.
Importe	Hasta un 80% del valor de tasación o del valor de compra venta (si el valor de compraventa fuera inferior al valor de tasación).
Comisión de apertura	0,0%
Comisión de novación y subrogación	0,5%
Compensación por desestimiento total o parcial	0,0%
Comisión por reclamación de impago	30 €
Interés de demora	12%
Obligaciones asociadas	Domiciliación de nómina Domiciliación de 3 recibos Seguro contra incendio Seguro de vida
Productos vinculados	Tarjeta de débito Tarjeta de crédito

Fuente: Triodos Bank.

- **Inversión.** El único producto de inversión que comercializa Triodos es el Certificado de Depósito para las Acciones. El precio por cada uno es de 78 € (julio 2015).
- **Financiación.** Para las empresas Triodos, comercializa préstamos hipotecarios, préstamos con garantía personal, avales, líneas de crédito y líneas de anticipo de subvenciones.

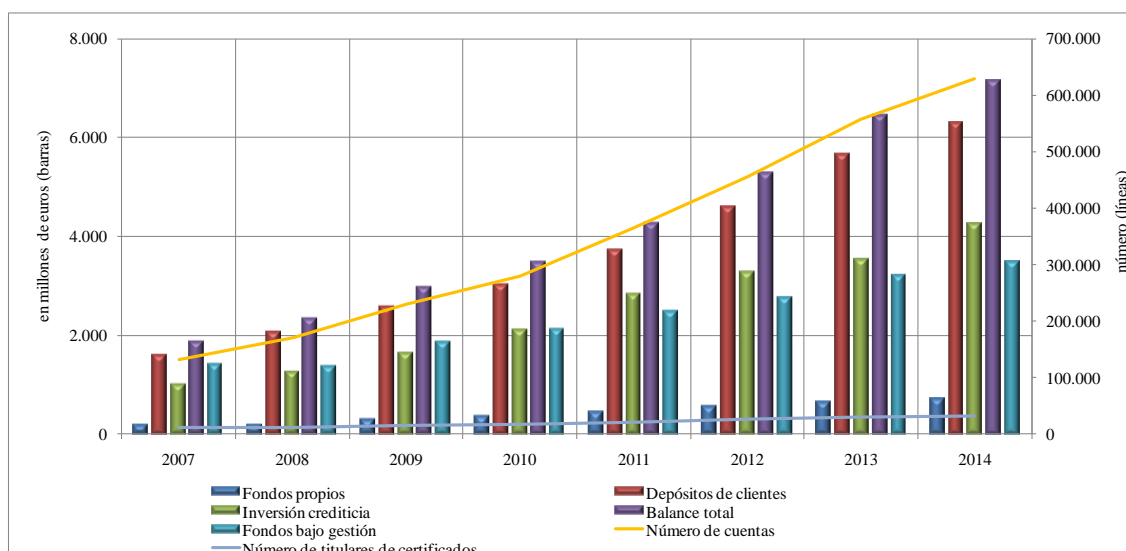
5.7. Evolución económica y social de Triodos Bank

- **Principales datos económicos**

El período escogido para realizar el análisis es desde 2007 hasta 2014. Es un período muy significativo puesto que en él se ha iniciado y desarrollado la actual crisis económico-financiera. Los indicadores económicos de Triodos Bank, lejos de empeorar como los de la banca tradicional, han mejorado año tras año de forma sostenible, como

se puede observar en el Gráfico 4 y en la Tabla 7. Desde 2007 los fondos propios han aumentado de 200 a 704 millones de euros, lo que supone una Tasa de Variación Media Anual Acumulativa (TVMAA) del 20%; el número de titulares de CDAs ha pasado de 12.084 a 32.591, incrementándose a una TVMAA del 15%; los depósitos de los clientes han crecido de 1.617 a 6.289 millones de euros, a una TVMAA del 21%; el número de cuentas se ha elevado de 130.644 a 628.321, teniendo una TVMAA del 25%; la inversión crediticia ha ascendido de 1.019 a 4.266 millones de euros, a un 23% de TVMAA, y el número de créditos ha aumentado de 6.181 a 36.320, manteniendo una TVMAA del 29%; el balance total y los fondos bajo gestión del banco han pasado de 1.885 a 7.152 y de 1.429 a 3.480 millones de euros, respectivamente, lo que representa el 21% y el 14% de TVMAA. Sin lugar a dudas, la crisis, lejos de mermar a Triodos Bank, ha servido para catapultarlo.

Gráfico 4. Principales datos económicos



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de los Informes anuales 2011 y 2014 de Triodos.

Tabla 7. Principales datos económicos

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	TVMAA
Fondos propios	200	204	318	362	451	565	654	704	20%
Titulares de CDA	12.084	11.797	14.780	16.991	21.638	26.876	31.304	32.591	15%
Depósitos de clientes	1.617	2.077	2.585	3.039	3.731	4.594	5.650	6.289	21%
Número de cuentas	130.644	169.517	228.030	278.289	363.086	454.927	556.146	628.321	25%
Inversión crediticia	1.019	1.270	1.661	2.128	2.838	3.285	3.545	4.266	23%
Número de créditos	6.181	9.381	14.438	17.283	21.900	24.082	29.620	36.320	29%
Balance total	1.885	2.363	2.985	3.495	4.291	5.291	6.447	7.152	21%
Fondos bajo gestión	1.429	1.378	1.876	2.122	2.495	2.754	3.199	3.480	14%

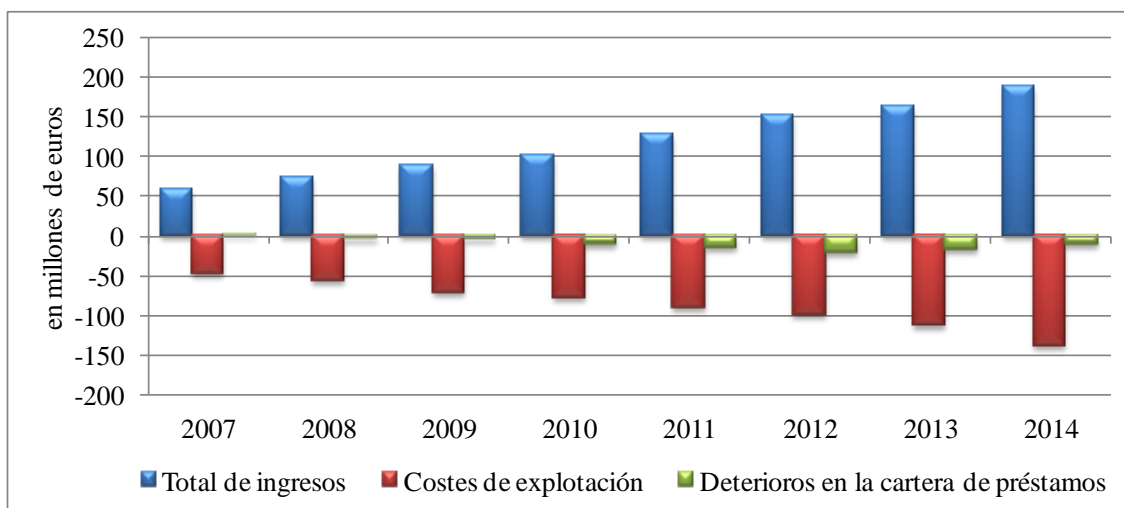
(Importes en millones de euros)

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de los Informes anuales 2011 y 2014 de Triodos.

• **Cuenta de resultados**

En el Gráfico 5 y en la Tabla 8 se puede observar cómo entre 2007 y 2014 los ingresos de explotación de Triodos aumentaron de 59.2 a 189.6 millones de euros, a una TVMAA del 18%, frente al 16% de TVMAA de los costes de explotación, que pasaron de 47.7 a 138.4 millones de euros. El deterioro en la cartera de préstamos aumentó hasta los 20.9 millones de euros en 2012, para posteriormente descender hasta 10.2 al finalizar 2014. Por otra parte, el beneficio neto pasó de 9 millones de euros en 2007 a 30.1 en 2014, lo que supuso una TVMAA del 19%, en estos 7 años.

Gráfico 5. Cuenta de resultados



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de los Informes anuales 2011 y 2014 de Triodos.

Tabla 8. Cuenta de resultados

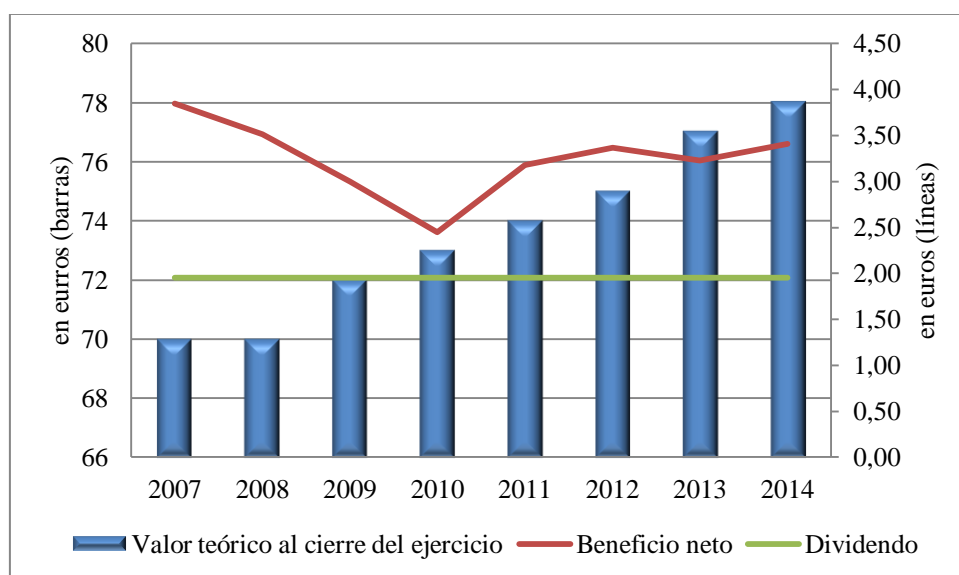
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	TVMAA
Total de ingresos	59,2	73,7	88,3	102,7	128,7	151,6	163,7	189,6	18%
Costes de explotación	-47,7	-55,5	-70,4	-78,0	-89,9	-100,1	-112,6	-138,4	16%
Resultado operativo antes de impuestos	12,1	14,0	12,5	14,8	22,9	30,8	34,2	40,3	19%
Impuesto sobre beneficio	-3,1	-3,9	-2,9	-3,3	-5,6	-8,2	-8,5	-10,2	19%
Beneficio neto	9,0	10,1	9,6	11,5	17,3	22,6	25,7	30,1	19%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de los Informes anuales 2011 y 2014 de Triodos.

- **Certificados de depósito**

En el período 2007-2014 los CDAs se han revalorizado de 70 a 78 euros, un 11%, el beneficio neto por CDA cayó de 3.85 a 2.45 euros entre 2007 y 2010 para posteriormente recuperarse hasta los 3.41 euros en 2014. Sin embargo, el dividendo por CDA se ha mantenido constante en 1.95 euros. Todos estos datos nos indican el crecimiento sostenido y la fortaleza de esta entidad a pesar de la fuerte crisis financiera mundial. En el Gráfico 6 y en la Tabla 9 se muestra esta evolución.

Gráfico 6. Evolución de los Certificados de Depósito para las Acciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de los Informes anuales 2011 y 2014 de Triodos.

Tabla 9. Evolución de los Certificados de Depósito para las Acciones

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Variación
Valor teórico al cierre del ejercicio	70	70	72	73	74	75	77	78	11%
Beneficio neto	3,85	3,51	3,00	2,45	3,18	3,37	3,23	3,41	-11%
Dividendo	1,95	1,95	1,95	1,95	1,95	1,95	1,95	1,95	0%

(valor en euros por CDA)

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de los Informes anuales 2011 y 2014 de Triodos.

- **Datos sociales**

Desde 2007 el número de trabajadores del Grupo Triodos ha evolucionado de forma paralela a los resultados económicos. En la Tabla 10 se puede observar que en el período 2007-2014 la cifra de empleados del grupo aumentó de 397 a 1.017, lo que supone un crecimiento del 156%. Las bajas del banco han pasado del 18% al 10% y el porcentaje de mujeres con cargos directivos han aumentado del 33% al 40%. La proporción entre el salario más alto y el más bajo se realiza de forma separada en función de cada país. En 2014 en Holanda fue 9.6, pero hay que tener en cuenta que el Comité Ejecutivo de Triodos está en los servicios centrales de este país. En otros países este ratio es inferior, debido al menor tamaño de las oficinas.

Tabla 10. Evolución de los datos sociales de Triodos

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Número de empleados al cierre del ejercicio	397	477	577	636	720	788	911	1.017
Bajas de la empresa	18%	14%	10%	11%	9%	10%	7%	10%
Porcentaje de mujeres con cargos directivos	33%	29%	27%	35%	37%	42%	40%	40%
Proporción entre salario más alto y salario más bajo*	7,3	7,7	8,5	8,5	9,8	9,4	9,4	9,6

* Se refiere a todos los empleados contratados por Triodos Bank, excluyendo los pertenecientes a Triodos MeesPierson.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de los Informes anuales 2011 y 2014 de Triodos.

- **Presencia internacional de Triodos Bank**

El Grupo Triodos tiene su principal fuente de negocio en Europa, aunque se encuentra ampliamente extendido por casi todos los continentes debido a la financiación de instituciones de microcréditos que realiza en 44 países, como puede verse en la Figura 3.

Figura 3. Presencia internacional de Triodos Bank



Fuente: Triodos Bank.

6. Triodos Bank frente a ING Direct

En esta sección se contrasta la medida en que Triodos Bank es un banco ético en la práctica. A su vez se compara su actividad como banco ético con la de ING Direct, un banco tradicional similar en su estructura y operativa a Triodos: ambas entidades operan en España, su capital es holandés, trabajan principalmente por Internet y su número de oficinas es reducido, prácticamente una por comunidad autónoma.

6.1. Características

En base a las características de la banca ética propuestas por FEBEA (Sección 4.3.2), a continuación se analiza en qué medida se reflejan en la práctica en Triodos, estableciendo diferencias, cuando ha sido posible, con ING Direct.

1. **Comportamiento ético.** Triodos Bank trabaja desde sus inicios en favor de la ética en las finanzas. Fue cofundador de GABV, de la que ostenta su presidencia actualmente. Colaboró con otras entidades para redactar los Principios para Inversores en Finanzas Inclusivas, que incluyen los Principios de Naciones Unidas para la Inversión Responsable (UNPRI), y lideró la contribución europea al Grupo de Trabajo de Inversiones con Impacto Social del G8. En ING Direct tienen el denominado *Compromiso NARANJA*, iniciativa que recoge la

responsabilidad social corporativa de la entidad para con sus clientes, empleados, el medio ambiente y la sociedad en general.

Otro indicador del comportamiento ético es el grado de satisfacción de los clientes. En una encuesta realizada por OCU en abril de 2015, en la que se preguntó a más de 8.000 de sus socios sobre los bancos con los que operaban y sobre los distintos productos bancarios que tenían contratados, la entidad mejor valorada por su transparencia, facilidad de su operativa y menor cobro de comisiones fue ING Direct, seguido de Triodos Bank.

2. **Sostenibilidad.** Triodos no entra en el negocio de la especulación y favorece la inversión en la economía real y el largo plazo. Solo emplea los ahorros depositados por los clientes e inversores, sin acudir al mercado interbancario, e invierte solamente en empresas sostenibles. En 2014 concedió el 100% de sus préstamos a empresas sostenibles de la economía real. Mantiene un ratio entre préstamos y depósitos del 63%.³⁷

Triodos comercializa una pequeña gama de productos: 3 tipos de cuentas corrientes y otras tantas de ahorro, tres tipos de depósitos a plazo fijo y un tipo de hipoteca, la *ecohipoteca*. Por su parte ING Direct, no ofrece tantos productos como los bancos tradicionales, pero sí más que Triodos, entre ellos planes de pensiones, posibilidad de invertir en bolsa (con Broker NARANJA), seguros de vida y la posibilidad de hacer compras a través de su web.

Triodos ha desarrollado un baremo de impacto junto con los bancos de la GABV que proporciona un marco de referencia a los distintos grupos de interés para que puedan evaluar hasta qué punto un banco está cumpliendo sus objetivos de sostenibilidad. Esto hace que se pueda comparar el grado de sostenibilidad entre las distintas entidades.

3. **Maximización de la participación social.** Además de celebrar la Junta anual de Titulares de CDAs, Triodos realiza cada año encuentros con clientes y titulares de los mismos en cada una de sus sucursales. Los lunes se celebran en todas las unidades negocio y sucursales reuniones que dan la oportunidad a los empleados de plantear y resolver los problemas más comunes. Además, en España se han organizado en 2014 cuatro encuentros internos entre empleados y clientes de

³⁷ Informe Anual 2014 de Triodos Bank.

financiación. En el caso de ING Direct todos los años se realiza una junta general de accionistas en la que se toman las decisiones clave para la marcha de la entidad.

4. **Transparencia.** Triodos publica a través de su página web extensa información sobre su actividad, sus datos económicos y los productos que ofrece. Sus cuentas anuales son publicadas en el informe anual (www.triodos.es/informeannual) y los datos que recoge han sido verificados previamente por expertos externos. KPMG Accountants NV lleva a cabo la verificación de los datos financieros conforme a la normativa legal. También están disponibles los informes anuales e información detallada de los proyectos que integran su cartera de préstamos en los países en los que opera. En Holanda ya ha desarrollado una aplicación móvil que pone en contacto a los clientes del banco con las empresas que financian con sus ahorros. ING Direct también publica sus informes anuales incluyendo sus cuentas anuales consolidadas, pero no ofrece información sobre los proyectos que financia.
5. **Colocación de activos en proyectos con valor social añadido.** Como se ha visto anteriormente en el apartado de los criterios positivos de financiación, Triodos busca que los proyectos que financia aporten un valor social añadido. ING Direct a través de su iniciativa *Compromiso NARANJA* colabora con ONGs haciendo donaciones y apoyando proyectos. Es el caso de Unicef, con la que firmó un acuerdo de colaboración en 2005 dentro del programa “ING Chances for Children”.
6. **Ser una alternativa de financiación para aquellas clases sociales más deprimidas.** Triodos coopera en el desarrollo de países del tercer mundo y en vías de desarrollo a través de la financiación directa de organizaciones que trabajan en ellos. También tiene una fuerte presencia en América Latina, Asia y África a través de sus fondos de inversión y la concesión de microcréditos. Los fondos especializados en microcréditos de Triodos Investment Management han financiado a 102 instituciones que ofrecen microcréditos situadas en 44 países, que han prestado servicios a unos 8,2 millones de ahorradores y a 11 millones de prestatarios en 2014³⁸. La cooperación de ING Direct se basa, como se ha dicho

³⁸ Informe Anual 2014 de Triodos Bank.

anteriormente, en el apoyo a ONGs, como por ejemplo con la *Cuenta UNICEF-ING Chances for Children*, con la que ofrecen la posibilidad de hacer donaciones para esa iniciativa.

7. **Seguimiento sistemático de los proyectos financiados.** Triodos realiza un control anual de los proyectos que financia para comprobar que se está cumpliendo la finalidad para la que les fue concedida la financiación. En ING Direct el seguimiento de los proyectos se limita al ámbito financiero de la operación.
8. **Remuneración de los empleados.** En Triodos la proporción entre el mayor salario y el menor fue de 9,6 en 2014. Está por encima de 7, pero se diferencia claramente de los bancos tradicionales en los que esta proporción llega a superar, en algunos casos, 100. En el caso de ING este dato no está disponible.

6.2. Actuación económica

A continuación se realiza una comparativa de los principales datos económicos y productos ofertados por Triodos Bank e ING Direct.

Los principales datos de las dos entidades se muestran en la Tabla 11. Es importante indicar que aunque Triodos está creciendo de una forma continua y sostenible, su volumen de negocio en España es inferior al de los bancos tradicionales como ING Direct.

Tabla 11. Principales datos de Triodos Bank e ING Bank

	Triodos Bank España	ING Bank Spain & Portugal
Cobertura	Sistema de Garantía de Depósitos Holalndés	Sistema de Garantía de Depósitos Holalndés
Supervisión	Banco Central de Holanda En España: BDE, CNMV.	Banco Central de Holanda En España: BDE, CNMV
Depósitos	1.420	25.300
Créditos	782	11.000
Fondos	1.593	40.300
Número de oficinas en España	20	28

(Importes en millones de euros)

Fuente: Triodos Bank e ING Direct.

- **Cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos**

Respecto a las cuentas corrientes, de ahorro y depósitos, en las Tablas 12 y 13 se muestran, respectivamente, las diferencias de las principales características de estos productos entre las dos entidades.

Tabla 12. Cuentas corrientes y de ahorro

	Cuenta Corriente Triodos	Cuenta SIN NÓMINA ING	Cuenta Triodos	Cuenta Naranja ING
Tipo de producto	Depósito a la vista en euros	Depósito a la vista en euros	Depósito a la vista en euros (cuenta de ahorro)	Depósito a la vista en euros (cuenta de ahorro)
Remuneración	-	-	0,20% T.A.E.	1,90% T.A.E. los 3 primeros meses 0,50% T.A.E. el resto de meses
Comisiones	Sin comisiones de gestión ni mantenimiento	0 € por mantenimiento y por ingresar cheques	Sin comisiones de gestión ni mantenimiento	Sin comisiones de gestión ni mantenimiento
Comisión por descubierto	8,30% T.A.E.	0 € Gastos por reclamación de descubierto: 25€	8,30% T.A.E.	0 € Gastos por reclamación de descubierto: 25€

Fuente: Triodos Bank e ING Direct.

Tabla 13. Depósitos a plazo

Depósito	Plazo	T.A.E.
Triodos 12	12 meses	0,40%
Depósito Naranja ING	6 meses	0,70%
Depósito Naranja ING	13 meses	0,70%

Fuente: Triodos Bank e ING Direct.

- **Hipotecas**

En las hipotecas, las comisiones y los intereses aplicados por Triodos son superiores a los de ING Direct, como se observa en la Tabla 14.

Tabla 14. Hipotecas

	Hipoteca Triodos	Hipoteca NARANJA ING
Tipo de interés	Euribor + (1,35 a 1,56)%	Euribor + 1,29%
Importe	Hasta un 80% del valor de tasación del inmueble	Hasta un 80% del valor de tasación del inmueble
Comisión de apertura	0,0%	0,0%
Comisión de novación y subrogación	0,5%	0,0%
Comisión por reclamación de impago	30 €	25 €

Fuente: Triodos Bank e ING Direct.

Como se ha visto, las comisiones y los gastos aplicados por ING son inferiores a los de Triodos y los intereses ofrecidos por ING Direct son superiores a los pagados por Triodos. Esto puede deberse al hecho de que la inversión en proyectos socialmente responsables es menos rentable que la inversión en otro tipo de proyectos. Esta puede ser una de las causas por las que los productos son menos competitivos. Sin embargo, el crecimiento de Triodos Bank en los últimos años, principalmente en los de la crisis, ha sido muy superior a los de la banca tradicional. No en vano, las estimaciones son que en el año 2020 las entidades financieras éticas tendrán más de mil millones de clientes³⁹.

6.3. Actuación social

La característica principal que diferencia a la banca ética de la tradicional es, tal y como se indicó, la consideración en la toma de decisiones del beneficio social que se deriva de su actividad financiera. A continuación se presenta la cuantificación, a través de distintos indicadores, del impacto social de Triodos Bank para el año 2014 y la información disponible de la actuación social de ING Direct. Como se podrá observar Triodos basa su actividad principal en la inversión en proyectos socialmente responsables, mientras que para ING no es su actividad principal sino iniciativas secundarias basadas en donaciones a ONGs.

6.3.1. Triodos Bank

La Alianza Global para una Banca con Valores ha creado un baremo para proporcionar a los grupos de interés una imagen fidedigna de los resultados en materia de sostenibilidad de un banco, así como para poder comparar el impacto en esta materia entre distintas instituciones. En el caso de Triodos, el banco ha publicado sus resultados en este baremo por segundo año consecutivo. A continuación se muestran por sectores.

- Medio ambiente. El porcentaje de préstamos e inversiones en proyectos medioambientales fue del 44,0% en 2014, lo que contribuyó a conseguir los siguientes resultados:

³⁹ Alejos Góngora, Claudia Lucía (2014).

- Energías renovables y eficiencia energética. Al final de 2014, el Grupo Triodos y sus fondos de inversión en energía y clima financiaban 379 proyectos en toda Europa, aportando una capacidad de generación de 2.100 MW de energía, lo que equivale a la energía suficiente para cubrir las necesidades de electricidad de 1 millón de hogares europeos durante un año.
- Agricultura y alimentación ecológicas. La superficie cultivada con criterios ecológicos por las explotaciones agrícolas financiadas por Triodos Bank ha producido el alimento equivalente a 23,6 millones de comidas en 2014, lo que podría proporcionar una dieta sostenible a unas 21.600 personas en un año. La superficie agrícola ecológica financiada fue de 31.500 hectáreas en toda Europa. La cantidad destinada a la financiación de granjas y promotores ecológicos fue de 199 millones de euros.
- Edificios sostenibles. Triodos financió 2.400 viviendas sostenibles y unos 120 locales comerciales, que representan una superficie de alrededor de 150.000 m². También financió 1.400 hectáreas de terrenos destinados a fines relacionados con la naturaleza y la conservación. Así, en conjunto destinó 400,4 millones de euros a la financiación de proyectos de construcción sostenible y conservación del paisaje en 2014.
- Cultura. El porcentaje de préstamos e inversiones en proyectos culturales fue del 14,0% en 2014. La financiación ha sido destinada a artistas y a organizaciones dedicadas al arte y a la educación.
 - Arte y cultura. Las actividades financiadas por Triodos a lo largo de 2014 hicieron posible que 6,2 millones de visitantes pudieran disfrutar de distintos eventos culturales en toda Europa, como cines, teatros y museos. En total concedió 433 préstamos a organizaciones de arte y cultura.
 - Educación. El banco financió en 2014 a 857 proyectos educativos en toda Europa, lo que supuso que 821.500 individuos se beneficiasen del trabajo que se realizó en los centros educativos que recibieron esa financiación.

- Sector social. Las organizaciones benéficas, las empresas sociales y las actividades empresariales con enfoque social recibieron el 26% de los préstamos e inversiones en 2014.
 - Proyectos sociales. Triodos concedió 97,1 millones de euros en préstamos a 585 organizaciones sociales. También dio préstamos por 336,8 millones de euros a proyectos de viviendas sociales, lo que supuso el alojamiento o la acogida de unas 9.300 personas.
 - Atención sanitaria. En 2014 Triodos financió con sus préstamos a 249 residencias de personas mayores, lo que hizo posible que alrededor de 20.000 personas de la tercera edad recibieran atención en sus instalaciones.
 - Microcréditos. Los fondos especializados en microcréditos de Triodos Investment Management financiaron en 2014 a 102 instituciones de microcréditos en 44 países de todo el mundo, que proporcionaron servicios a unos 8,2 millones de ahorradores y a 11 millones de prestatarios.

6.3.2. ING Direct

Como se destacó anteriormente, ING Direct desarrolla un proyecto llamado *Compromiso NARANJA*, a través del cual lleva a cabo actividades en favor de la sociedad y el medioambiente. La información al respecto que aparece en su página web es la siguiente.

- Iniciativas sociales: con el programa *ING Chances for Children* está apostando por la educación de los niños en todo el planeta. En 2005 firmó un acuerdo de colaboración con UNICEF y en 2013 se convirtió en el mayor donante de este con más de 700.000 euros donados. Gracias a ello, más de 780.000 niños se escolarizaron en todo el mundo. También ha realizado campañas navideñas con las que han conseguido recaudar más de 1,6 millones de euros. Las campañas de emergencia son otra iniciativa para ayudar a miles de niños con más de 1 millón de euros. Asimismo, colabora con otras asociaciones que buscan mejorar el

desarrollo de los niños. Algunas de ellas son Casa da Criança de Tires, Asociación Barró y Fundación Alaine.

- Iniciativas medioambientales: las iniciativas que promueve ING Direct van encaminadas a implementar sus planes de eficiencia energética, para ahorrar energía, y al reciclaje de los residuos que genera.

7. Conclusión

La banca ética nace ante la necesidad de recuperar el carácter social de las entidades financieras. Como se ha visto, los bancos éticos se caracterizan por buscar tanto la rentabilidad económica como la rentabilidad social. En España opera un reducido número de ellos, aunque la tendencia en los últimos años es claramente creciente.

Sin embargo, se echa de menos una normativa oficial y específica para los bancos éticos, una normativa que defina sus características y que los regule. Hasta ahora desde la Administración no se ha planteado ningún tipo de medida en este sentido. En nuestro país los bancos éticos son supervisados por el Banco de España sin ser diferenciados del resto de bancos. Una de las causas de este vacío legal podría ser que ni la banca tradicional ni los propios bancos éticos hayan solicitado o promovido iniciativas en esa dirección. A pesar de ello, la banca ética ha hecho esfuerzos para que su labor fuese certificada por instituciones independientes. En cualquier caso, la Administración, desde una posición socialmente responsable y aplicando principios éticos, debería incentivar y fomentar la creación y el desarrollo de este tipo de entidades. En España solo operan bancos éticos con capital extranjero (holandés e italiano), por eso sería interesante que se promoviese su creación con capital español, así como que se asegurase la continuidad de las cooperativas de crédito como entidades bancarias socialmente responsables.

A través del estudio del caso de Triodos Bank se ha comprobado que es posible que este tipo de entidades éticas sean rentables con su modelo de negocio. Indudablemente Triodos es una empresa y necesita obtener beneficios con su actividad para poder subsistir y crecer. Sin embargo, se han encontrado las siguientes debilidades en su gestión, desde el punto de vista de su calificación de banco ético.

- En la toma de decisiones no pueden participar los dueños del capital social.
- El reducido número de sucursales puede jugar en su contra, ya que es posible que dificulte el conocimiento de sus clientes y el seguimiento de los proyectos que financia. Además, en España operar con bancos a través de internet no está tan consolidados como en otros países.

En cuanto a sus fortalezas, también desde el punto de vista de su calificación como banco ético, se puede destacar que:

- Invierte más del 84% de sus préstamos e inversiones en proyectos medioambientales, culturales y sociales.
- Fomenta la implantación de los valores éticos en las finanzas y los tiene integrados en su modelo de negocio. Una prueba de ello es la creación de una asociación de bancos éticos y de un baremo que proporciona una imagen real de los resultados en materia de sostenibilidad de los bancos.
- Ofrece una gran transparencia, principalmente a través de toda la información que ofrece en su página web, incluida su memoria anual *on line*.
- Comercializa los productos bancarios más demandados por los ciudadanos con total transparencia.
- Es una de las entidades con mayor nivel de satisfacción de sus clientes.

Así, el análisis realizado proporciona respuesta a las preguntas que se plantearon al inicio del presente trabajo y confirma que existe una diferencia notable entre su forma de realizar la actividad económica y la de la banca tradicional, sobre todo desde que se inició la crisis, que lo sitúa muy cerca de lo que teóricamente debería ser un banco ético.

Sin embargo, desde algunos sectores se tacha a Triodos de que en realidad no es un banco ético, sino el producto de una fuerte estrategia de marketing para aprovechar la conciencia social de los ahorradores. Sin lugar a dudas, Triodos se sirve de un elaborado plan de marketing para poder alcanzar mejor sus objetivos, como cualquier otra empresa.

Para finalizar, se debe destacar que, independientemente de cuál sea la causa que impulse a Triodos Bank y al resto de entidades financieras éticas a realizar su labor en el campo de las finanzas éticas, lo realmente importante es que hacen llegar el dinero, en mayor o menor medida, a la economía real, a las familias y empresas que tan necesitadas están de fondos para poder emprender sus proyectos. Y si además, estos proyectos tienen entre sus fines la mejora de la sociedad y el cuidado del medioambiente, el beneficio para todos es indudable.

8. Apéndice. Cuestionario enviado a Triodos Bank

El siguiente cuestionario fue enviado a Triodos Bank para obtener información directa sobre algunos aspectos considerados importantes. La entidad accedió amablemente a enviarnos las respuestas y se puso a nuestra disposición para futuras consultas. Sin embargo, debido a la política de privacidad de la entidad se ha resuelto no incluir las respuestas explícitamente, aunque toda la información viene recogida a lo largo del trabajo.

- 1) ¿Se han realizado esfuerzos por parte de Triodos para conseguir una regulación o normativa legal específica para la banca ética? ¿Qué movimientos se han realizado en ese sentido? ¿Le conviene a la banca ética ese tipo de regulación?
- 2) ¿Dona Triodos parte de sus beneficios a alguna ONG con las que colabora?
- 3) ¿Qué aptitudes encontraron en los primeros directores para ponerlos al mando del banco?
- 4) ¿Qué normas se imponen en el mercado interno de las CDAs? ¿Cuáles son para evitar la especulación?
- 5) Triodos Bank no da financiación a organizaciones o empresas que participen en más de un 5% de su actividad en alguno de los sectores excluidos por la entidad. En el caso de una organización participe en menos de un 5% en algún sector excluido, como, por ejemplo, en la industria peletera o armamentística, ¿le concedería Triodos financiación?
- 6) ¿Cuál es la causa por la que Triodos Bank no pertenece a FEBEA?
- 7) ¿Cómo mide Triodos el beneficio social de una inversión? ¿Se utiliza algún tipo de ratio?
- 8) Cuando se realiza un depósito, ¿el cliente puede elegir qué es lo que se financiará con su dinero? ¿Se les hace un cuestionario a los clientes para saber en qué quieren que se invierta su dinero?
- 9) ¿Tiene la entidad alguna forma de medir la satisfacción de los empleados? En caso afirmativo, ¿existe alguna posibilidad de entrevistar a alguno?

10) Dado el escaso número de oficinas de Triodos, ¿cuál es su vinculación con el territorio en el que opera?

11) ¿Qué tipo de garantías alternativas pide Triodos a la hora de conceder financiación?

9. Bibliografía

LIBROS

- ALEJOS GÓNGORA, C. L. (2014): *Banca ética: una alternativa viable*. Cuadernos de la Cátedra “la Caixa” de Responsabilidad Social de la Empresa y Gobierno Corporativo.
- ALEJOS GÓNGORA, C. L. (2014): *La inversión socialmente responsable (ISR): Una opción comprometida con el bienestar*. Cuadernos de la Cátedra “la Caixa” de Responsabilidad Social de la Empresa y Gobierno Corporativo.
- COMISIÓN EUROPEA (2011). *Estrategia renovada de la UE para 2011-2014 sobre la responsabilidad social de las empresas (COM/2011/0681 final)*. Comunicación de la Comisión al Parlamento Europeo, al Consejo, al Comité Económico y Social Europeo y al Comité de las Regiones.
- COMUNIDAD AUTÓNOMA DE LA REGIÓN DE MURCIA (2015). *Estrategia regional para la Incentivación de la Responsabilidad Social Corporativa en la Región de Murcia 2014-2015*.
- FORÉTICA (2015). *Informe Forética 2015 sobre el estado de la RSE en España: Ciudadano consciente, empresas sostenibles*.
- INVERCO (Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones) (2014). *Circular sobre la aplicación de criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en la política de inversión de las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC)*.
- MARÍN RIVES, L., LÓPEZ DAVIS, S. (2014). *La percepción de los consumidores sobre la RSC en la Región de Murcia. Signos de madurez*. Cátedra de RSC de la Universidad de Murcia.
- MURILLO, D. (coord.) (2011). *Observatorio 2011 de la Inversión Socialmente Responsable*. Instituto de Innovación Social de ESADE.
- OCDE (2013). *Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales*. OECD Publishing.

- SANCHÍS PALACIO, J. R. (2013). *La banca que necesitamos*. Valencia: Publicaciones de la Universidad de Valencia.
- SASIA SANTOS, P. M. (2008). *Entender hoy la Banca Ética*. Revista Internacional de Estudios Vascos, 53, 2, (pp. 507-532).
- STIGLITZ, J. E. (2012). *El precio de la desigualdad. El 1% de la población tiene lo que el 99% necesita*. Ed. Taurus Pensamiento, (pp. 331-357).

ARTÍCULOS

- ASOCIACIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA Y FONDOS DE PENSIONES (2014). *Circular sobre la aplicación de criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en la política de inversión de las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC)*.
- CASTRO COTÓN, M., ROMERO CASTRO, N. (2011). *Cooperativas de crédito y banca ética ¿un camino por explorar?* CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa, nº 72, Octubre 2011, pp. 263-300.
- FEDERACIÓN SETEM (2006). *Las finanzas éticas en Europa*. Madrid. Comuniland S.L.
- SAN EMETERIO, J. y RETOLAZA, J. L. (2003). *¿Existe espacio para una banca ética?* Lan Harremanak, (pp.1227-163).
- SAN JOSÉ RUIZ DE AGUIRRE, L. Y RETOLAZA ÁVALOS, J. L. (2007). *Análisis comparativo de la banca ética con la banca tradicional: Identificación de indicadores*. Universidad del País Vasco.

PÁGINAS WEB

- ALIANZA GLOBAL POR UNA BANCA CON VALORES (GABV). Consultado el 21 de marzo de 2015:
<http://www.gabv.org/>

- BANKIMIA. Banca ética. Consultado el 21 de marzo de 2015, página web de comparación de productos bancarios:
<http://www.bankimia.com/banca-etica>
- BLOG DE ADICAE SOBRE EDUCACIÓN FINANCIERA. La banca tampoco escapa a la complejidad de los productos financieros. Web consultada el 19 de junio de 2015:
<http://blog.adicae.net/educacion-financiera/2013/12/10/la-banca-etica-tampoco-escapa-a-la-complejidad-de-los-productos-financieros/>
- CASX (Cooperativa d'Autofinançament Social en Xarxa). Web consultada el 11 de mayo de 2015:
www.casx.cat/es/
- COMISIÓN EUROPEA (2014). A renewed EU strategy 2011-14 for Corporate Social Responsibility. Web consultada el 18 de abril de 2015:
<http://ec.europa.eu/>
- CONSEJO ESTATAL RSE. Página web del Ministerio de Empleo y Seguridad Social consultada el 30 de abril de 2015:
<http://www.empleo.gob.es/>
- DOCUMENTOS TV (30/12/2012). Finanzas éticas. Consultado el 1 de marzo de 2015, página web de Televisión Española:
<http://www.rtve.es/television/20121223/documentos-tv-finanzas-eticas/589921.shtml>
- EL BLOG SALMÓN. Entidades financieras éticas. Web consultada el 8 de mayo de 2015:
<http://www.elblogsalmon.com/sectores/entidades-financieras-eticas-i-coop57>
- FEDERACIÓN EUROPEA DE BANCOS ÉTICOS Y ALTERNATIVOS (FEBEA). What really differentiates ethical Banks from modern Banks? Web consultada el 16 de abril de 2015:
<http://www.febea.org/>
- FEDERACIÓN SETEM (2006). Las finanzas éticas en Europa. Consultado el 20 de marzo de 2015, página web de la Federación SETEM:
<http://www.setem.org/site/es/federacion/>
- FERNÁNDEZ, DAVID (2015). La brecha salarial se profundiza. Web de elpaís.com consultada el 3 de julio de 2015:

- http://economia.elpais.com/economia/2015/05/01/actualidad/1430488302_647891.html
- FERNÁNDEZ DE SANTOS, F. y BARRIENTOS, A. (2012). Entrevista a Esteban Barroso, director general de Triodos Bank España. Revista digital Executive Excellence. Web consultada el 21 de mayo de 2015:
<http://eexcellence.es/>
 - FIARE BANCA ETICA. Consultado el 1 de marzo de 2015, página web de Fiare en España:
<http://www.fiarebancaetica.coop/>
 - FINANCIACIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA (FETS). Web consultada el 28 de abril de 2015:
<http://www.bancaetica.cat/es/fets.php>
 - FINANZAS ÉTICAS. Web consultada el 30 de abril de 2015:
<http://finanzaseticas.org/>
 - FUNDACIÓN ECONOMÍA Y DESARROLLO (ECODES). Web consultada el 28 de abril de 2015:
<http://www.ecodes.org/>
 - GLOBAL REPORTING INITIATIVE. Web consultada el 28 de abril de 2015:
<https://www.globalreporting.org/>
 - GLOBAL SUSTAINABLE INVESTMENT ASSOCIATION (GSIA). 2014 Global Sustainable Investment Review. Web de la Asociación Global de Inversiones Sostenibles, consultada el 10 de abril de 2015:
<http://www.gsi-alliance.org/>
 - GRAMMEN BANK. Consultado el 20 de marzo de 2015, página web de Grammen Bank:
<http://www.grameen-info.org/grameen-founder-muhammad-yunus/>
 - INAISE (International Association of Investors in the Social Economy). Web consultada el 11 de mayo de 2015:
<http://www.inaise.org/>
 - INFOBANCAÉTICA. Web consultada el 30 de abril de 2015:
<https://infobancaetica.wordpress.com/banca-etica-en-espana/>
 - ING Direct. Web consultada el 20 de junio de 2015:
<http://www.ingdirect.es/>

- INTERNATIONAL ASSOCIATION OF INVESTORS IN THE SOCIAL ECONOMY. Web de la Asociación Internacional de Inversionistas en la Economía Social, consultada el 23 de marzo de 2015:
<http://www.inaise.org/>
- INSTITUTE FOR SOCIAL BANKING (ISB). Web consultada el 12 de mayo de 2015:
<http://www.social-banking.org/>
- NACIONES UNIDAS (2015). Principios para la inversión responsable. Web consultada el 20 de abril de 2015:
<http://www.unpri.org/>
- OBSERVATORIO DE RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA (2015). Web del mismo, consultada el 30 de abril de 2015:
<http://observatoriorsc.org/>
- ORGANIZACIÓN DE CONSUMIDORES Y USUARIOS, OCU (2014): Banca ética, para clientes que no se conforman. Consultado el 22 de marzo de 2015 de la web de la OCU:
<http://www.ocu.org/>
- ORGANIZACIÓN DE CONSUMIDORES Y USUARIOS, OCU (2014): Los usuarios ponen nota a sus bancos. Consultado el 22 de marzo de 2015 de la web de la OCU:
<http://www.ocu.org/>
- ORGANIZACIÓN DE CONSUMIDORES Y USUARIOS, OCU (2008): Responsabilidad social de los bancos. Consultado el 22 de marzo de 2015 de la web de la OCU:
<http://www.ocu.org/>
- PARLAMENTO EUROPEO (2015). Resolución del Parlamento Europeo, de 6 de febrero de 2013, sobre responsabilidad social de las empresas: comportamiento responsable y transparente de las empresas y crecimiento sostenible. Web del mismo, consultada el 5 de mayo de 2015:
<http://www.europarl.europa.eu/portal/es>
- PROYECTO JAK. Web consultada el 10 de mayo de 2015:
<http://proyectojak.blogspot.com.es/>

- REQUENA AGUILAR, A. (2014). CCOO denuncia que Triodos Bank despidió a una empleada tras ser elegida representante sindical. Web eldiario.es consultada el 20 de mayo de 2015:
http://www.eldiario.es/economia/Triodos-Bank-trabajadora-secretaria-CCOO_0_274022751.html
- SALVADOS (08/07/2012). Reiniciando España. Consultado el 1 de marzo de 2015, página web de Youtube:
https://www.youtube.com/watch?v=vXV_LHFB72U
- TRIODOS BANK. Consultado el 1 de marzo de 2015, página web de Triodos Bank en España:
<https://www.triodos.es/es/particulares/>

