



FACULTAD DE TURISMO Y FINANZAS

GRADO EN FINANZAS Y CONTABILIDAD

Banca Ética y Criterios de Evaluación

Trabajo Fin de Grado presentado por Elena María Romero Álvarez, siendo la tutora del mismo la profesora María Rosario Gómez-Álvarez Díaz.

Vº. Bº. del Tutor/a/es/as:

Alumno/a:

D.

D.

Sevilla. Mayo de 2015



**GRADO EN FINANZAS Y CONTABILIDAD
FACULTAD DE TURISMO Y FINANZAS**

**TRABAJO FIN DE GRADO
CURSO ACADÉMICO [2014-2015]**

TÍTULO:

BANCA ÉTICA Y CRITERIOS DE EVALUACIÓN

AUTOR:

ELENA MARÍA ROMERO ÁLVAREZ

TUTOR:

DR. DÑA. MARÍA ROSARIO GÓMEZ-ÁLVAREZ DÍAZ

DEPARTAMENTO:

ECONOMÍA E HISTORIA ECONÓMICA

ÁREA DE CONOCIMIENTO:

ECONOMÍA APLICADA

RESUMEN:

Los bancos éticos son entidades financieras que pueden ofrecer los mismos productos financieros y servicios que la banca convencional, ofrecen la misma garantía y se encuentran regulados por la misma normativa, pero se comprometen a cumplir una política ética, además intentan conseguir simultáneamente dos objetivos: la obtención de beneficios sociales financiando actividades económicas que tengan un impacto social positivo y, ser rentables económicamente para poder garantizar su supervivencia.

Dada la importancia que para la Banca Ética tiene el poder comunicar a sus clientes los resultados que se obtienen de sus actividades, en este trabajo estudiaremos detenidamente tanto la Banca Ética como a los criterios que ésta utiliza a la hora de medir su impacto social. Analizaremos los principales métodos y herramientas utilizadas tanto nacional como internacionalmente para lograr alcanzar la medición de esos impactos, así como las deficiencias que estos métodos presentan.

PALABRAS CLAVE:

Banca ética; finanzas alternativas; impacto social; responsabilidad social y medición del impacto.

ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN	
2. LA BANCA ÉTICA	1
2.1. BANCA: CONCEPTO Y ORIGEN	1
2.2. PRINCIPIOS BÁSICOS Y FILTROS ÉTICOS	3
2.3. BANCA ÉTICA COMO HERRAMIENTA DE TRANSFORMACIÓN	4
3. EVOLUCIÓN GENERAL	9
3.1. EVOLUCIÓN EN EUROPA	9
3.2. LAS FINANZAS ÉTICAS EN ESPAÑA	14
4. IMPACTO SOCIAL EN LA BANCA ÉTICA	17
4.1. IMPACTO SOCIAL	17
4.2. MÉTODOS DE MEDICIÓN PARA EL IMPACTO SOCIAL EN LOS BANCOS ÉTICOS	20
4.2.1. Métodos Cuantitativos	21
a) Retorno Social de la Inversión (SROI)	
b) La Evaluación del Impacto B (BIA)	
c) Normas sobre la inversión de impactos (IRIS)	
4.2.2. Métodos Cualitativos	24
(a) Cuenta cuento (Storytelling)	
4.3. ÁMBITOS DE MEDICIÓN DEL IMPACTO SOCIAL EN LOS BANCOS ÉTICOS	28
5. INDICADORES DE MEDICIÓN DE IMPACTO SOCIAL	29
5.1. INDICADORES DE MEDICIÓN DE IMPACTO SOCIAL	29
5.1.1. Matriz de impacto: Organización	32
5.2. ANÁLISIS DE LAS DEFICIENCIAS	36
5.3. MEDICIÓN DE IMPACTO SOCIAL EN LA BANCA ÉTICA ESPAÑOLA	38
a) Medición de impacto en los proyectos	
b) Impacto en la organización	
6. CONCLUSIONES	45
BIBLIOGRAFÍA Y FUENTES EMPLEADAS	46
WEBGRAFÍA	

1. INTRODUCCIÓN

La banca ética, como se denomina a todos los intermediarios relacionados con las finanzas éticas, es un sector que se ha dado a conocer a la mayoría del público a raíz de la crisis económica y financiera que se ha extendido a nivel mundial. Esta forma de gestionar las finanzas tiene como objetivo transformar la realidad económica y social ofreciendo los recursos financieros de los que disponen para proyectos que busquen una economía más justa.

Entre los criterios básicos de su funcionamiento está la evaluación ética de los proyectos, la transparencia y la comunicación al resto de la sociedad de su labor social. Por ello nos planteamos como objetivo central de este trabajo el análisis de las metodologías más empleadas en la banca ética a nivel europeo para realizar esta evaluación así como los indicadores más destacables, siguiendo un trabajo propuesto por la Federación europea de bancos éticos y alternativos (febea), y cuáles son los criterios de evaluación seguidos en España. Con ello pretendemos sistematizar la información disponible, que es dispersa, y determinar en qué medida los indicadores son homogéneos.

Para la elaboración de este proyecto, hemos realizado una revisión teórica de los principales libros, manuales y estudios que tratan sobre la Banca Ética y sus criterios de evaluación, para ello hemos consultado diferentes bases de datos bibliográficas y documentos existentes en las páginas web de diferentes entidades vinculadas a las finanzas éticas.

El trabajo sigue la siguiente estructura. En primero lugar hemos querido describir el concepto de Banca Ética, desde sus orígenes hasta su evolución, pasando por los principios y herramientas en las que se fundamenta, con el objetivo de poder entender las principales características que la diferencian de la Banca Tradicional. A continuación describimos la evolución general de la banca ética en Europa y España en la última década.

En tercer lugar presentamos las metodologías más empleadas en el ámbito de la evaluación del impacto social de las finanzas éticas, así como los indicadores empleados, y finalizamos con una serie de conclusiones.

CAPÍTULO 2

LA BANCA ÉTICA

2.1. BANCA ÉTICA: CONCEPTO Y ORIGEN

Los bancos éticos son entidades financieras que intentan conseguir simultáneamente dos objetivos: obtener beneficios sociales financiando actividades económicas que tengan un impacto social positivo y, ser rentables económicamente para poder garantizar su supervivencia.

Se trata de entidades financieras que pueden ofrecer los mismos productos financieros y servicios que la banca convencional, proporcionan la misma garantía y se encuentran regulados por la misma normativa, pero se comprometen a cumplir una política ética de manera que no se aceptan clientes ni proveedores que entren en contradicción con su política ética y que no presenten transparencia en todas sus operaciones (Calvo, 2013).

En nuestro trabajo, emplearemos como sinónimos **finanzas éticas** y **banca ética**. Entre las características más significativas se incluyen;

Transparencia	Es uno de los principales reclamos de estas entidades. La transparencia consiste en mantener informado al cliente sobre su actividad en todo momento y a través de diversos medios de comunicación. El cliente habitualmente puede consultar los proyectos que se financian con su dinero en las páginas webs o en publicaciones de las propias entidades.
Economía real	Es uno de los fundamentos básicos de la banca ética. Consiste en mantenerse al margen de la especulación y de los mercados secundarios y, además, permite a estas entidades una evolución más estable.
Rentabilidad social	Es la máxima de la banca ética. Todo el negocio girará en torno a unos objetivos de cooperación y fomento del desarrollo de actividades que puedan aportar algo positivo a la sociedad.
Sostenibilidad	La sostenibilidad es otra de las características potenciales de la banca ética. Su actividad promueve un mundo más sostenible tanto apoyando proyectos que apuestan por ello, como aplicando el criterio a su propio negocio.

Tabla 2.1. Principales características de la Banca Ética.

Fuente: Elaboración propia a partir de <http://www.bankimia.com> (01/02/15)

La banca ética tiene sus orígenes en la inversión socialmente responsable, la cual hace referencia a la incorporación de criterios éticos o sociales en las decisiones de inversión, que han de ir unidos a los criterios tradicionales de tipo financiero (liquidez, rentabilidad y riesgo), tratando de buscar el equilibrio entre ambos (Sanchis, 2013).

Desde este punto de vista, las decisiones de financiación de una entidad de crédito pueden ir dirigidas hacia dos tipos de inversiones: la financiación de proyectos sociales (culturales y educativos, asistenciales, de inserción socio-laboral, medioambientales, entre otros) y la financiación de empresas socialmente responsables (por ejemplo, las empresas de la Economía Social).

De esta manera, los bancos están dispuestos a financiar proyectos a cambio de contribuir a alcanzar objetivos de impacto social como la inserción laboral de colectivo excluidos o la mejora del medio ambiente, entre otros, pero que generalmente quedan excluidos de los circuitos tradicionales de financiación por diversas razones como son la falta de garantías exigidas por la banca convencional, por tener un coste de gestión alto o por no obtener altas rentabilidades financieras.

Las primeras experiencias de inversiones socialmente responsables surgen en EE. UU, ciertos escándalos públicos de corrupción y conflictos políticos internacionales (la guerra de Vietnam, el régimen del apartheid en Sudáfrica...), hicieron que la ciudadanía y una serie de colectivos tomasen conciencia de que la relación ahorro-crédito estaba completamente controlada por los bancos, es decir, los ahorradores y legítimos dueños de ese dinero no tenían capacidad para decidir sobre los créditos que se concederían con su ahorro. Entre los años cincuenta y setenta del siglo XX llegan a Europa en forma de fondos éticos, primeramente a Gran Bretaña. Posteriormente se van desarrollando a lo largo de diferentes países y lo que es más importante, comienzan a surgir los bancos éticos, como una manera de institucionalizar las inversiones socialmente responsables, haciendo copartícipes de las mismas también a los usuarios bancarios o clientes. De hecho, una parte de esta clase de bancos surge de las propias iniciativas de sus clientes, es decir, de personas con necesidades concretas de financiación que no encontraron en la banca convencional el apoyo suficiente para llevar adelante sus proyectos. Esto tiene mucho que ver con los orígenes de la cooperativas de crédito con carácter mutualista (Sanchis, 2013).

Durante la segunda mitad de los años setenta se crea el primer banco ético, el *Grameen Bank* de Bangladesh, conocido como el banco de los pobres para los pobres, dedicado a ofrecer microcréditos a mujeres rurales sin recursos económicos. Este banco y su creador, Muhammad Yunus [recibió el Premio Nobel de la Paz de 2006], han sido el referente mundial de la banca ética, y a partir de él han ido surgiendo otras experiencias similares a lo largo de todo el mundo como: el *Sewa Bank* en la India, como el banco cooperativo para mujeres; la *Caisse Solidaire* en Francia que es una cooperativa creada por desempleados de larga duración, y el *South Shore* en Chicago (EE.UU.), que es un banco comunitario para mujeres negras.

En bengalí, *gramin* significa “de la aldea”, por lo que el *Grammen Bank* es el banco de la aldea o banco rural. Es creado en 1976 por parte del Gobierno bengalí y en 1983 pasa a convertirse en un banco privado. El banco es propiedad de las personas que reciben los préstamos, excepto un 6% del capital que pertenece al Gobierno. Su manera de operar es la siguiente: un grupo de cinco personas reciben un préstamo que posteriormente pueden ir ampliando en la medida en que todos los componentes del grupo vayan devolviendo los préstamos anteriores. El 96% de las personas que reciben créditos son mujeres y el 98% de los préstamos son devueltos regularmente. Se pensó en las mujeres por ser un colectivo con mayores dificultades para acceder al trabajo pero a la vez por su capacidad emprendedora. Otros bancos éticos que se han ido creando con posterioridad han destinado su actividad crediticia a otro tipo de colectivos que también presentan importantes dificultades de incorporación al mercado de trabajo (Sanchis, 2013).

2.2. PRINCIPIOS BÁSICOS Y FILTROS ÉTICOS

La banca ética forma parte de las que se denominan empresas solidarias, que tienen como principios básicos los siguientes:

1º Principio de Igualdad.	Fomentar proyectos y empresas con estructuras organizativas orgánicas e innovadoras que favorecen la participación activa de todos los miembros de la organización y sistemas de retribución con poca diferencias salariales entre los directivos y los trabajadores.
2º Principio de empleabilidad.	Incentivar proyectos y empresas que favorezcan la generación de empleo estable (duradero y de calidad) y el acceso al empleo de los colectivos con mayor riesgo de exclusión.
3º Principio de medio ambiente.	Se ha de apoyar proyectos que garanticen un crecimiento sostenible, es decir, que aseguren la supervivencia de las generaciones posteriores.
4º Principio de cooperación.	Financiar proyectos y empresas que tengan como referencia la cooperación tanto interna (entre los empleados de la organización) como externa (con otras organizaciones).
5º Principio de compromiso con el entorno.	Promocionar proyectos y empresas que contribuyan al desarrollo de la comunidad local y de dinamización de la sociedad.
6º Principio de reinvertir en la sociedad parte de los beneficios financieros generados.	Estos principios son los que caracterizan a los bancos éticos y los diferencian del resto de entidades bancarias, de manera que los convierten en un referente de empresas socialmente responsables en un contexto que tradicionalmente se ha caracterizado por la especulación, la falta de transparencia o incluso máxima opacidad y el abuso en la prácticas bancarias (cobro abusivo de comisiones, desahucios) .

Tabla 2.2. Principios básicos de las empresas solidarias.

Fuente: Elaboración propia a partir de J.R. Sanchis Palacio (2013, pp. 118)

Los bancos éticos, con el fin de garantizar que están financiando este tipo de proyectos y no otros, utilizan los denominados “filtros éticos”, que son determinados criterios sociales, medioambientales o éticos a través de los cuales deciden ofrecer sus recursos o no a un determinado proyecto. Se trata de establecer unos criterios determinados, los cuales tiene que cumplir un proyecto para ser financiado por un banco ético.

Primero se utilizan criterios o filtros negativos, que son criterios excluyentes (mínimos exigidos para ser financiados), por ejemplo no dedicarse a actividades relacionadas con el armamento, los juegos de azar, el tabaco y el alcohol, la pornografía, la experimentación con animales, la explotación de menores, la contaminación, la manipulación genérica, etc. Una vez superados los filtros negativos, se utilizan otros criterios positivos para seleccionar, entre los proyectos que han pasado la criba excluyente, aquel o aquellos con mayor impacto social. En este caso se tienen en cuenta: el fomento de la igualdad de oportunidades y la igualdad de género, la política socio-laboral y las condiciones laborales, las iniciativas

medioambientales, los métodos de reciclaje, las relaciones con la comunidad, el apoyo a colectivos desfavorecidos, etc. (Sanchis, 2013).

2.3. BANCA ÉTICA COMO HERRAMIENTA DE TRANSFORMACIÓN

BANCA TRADICIONAL	BANCA ÉTICA
<ul style="list-style-type: none"> • Su principal objetivo es la obtención de beneficios económicos. • Orientada al cliente (de pasivo) que busca rentabilidad y seguridad • Invierte donde pueda obtener mayores beneficios • Invierte en empresas sin aplicar criterios negativos de exclusión • No ofrece información clara sobre donde invierten los fondos • No ofrece a los clientes la posibilidad de decidir dónde se invierte su dinero • Concede créditos a los clientes previo aval o garantía patrimonial • Ofrece préstamos mas adaptados a las necesidades del banco que a las del cliente • Los directivos son quienes toman las decisiones. 	<ul style="list-style-type: none"> • Su principal objetivo es la obtención de beneficios sociales • Orientada al cliente (de pasivo) que desea un uso ético de su dinero • Invierte en empresas que mejora la sociedad y el medio ambiente • Invierte en empresas aplicando criterios positivos de inversión • Ofrece información clara sobre donde invierten los fondos • Ofrece a los clientes la posibilidad de decidir donde se invierte su dinero (medio ambiente, iniciativas sociales, cultura y sociedad civil) • Concede créditos a los clientes que tienen proyectos viables, sin necesidad de avales o garantías • Ofrece préstamos que se adaptan a las necesidades del proyecto que los solicita • Todos los interesados, <i>stakeholders</i> forman parte de la toma de decisiones

Tabla 2.3. Análisis comparativo de la banca ética con la banca tradicional.

Fuente: Datos obtenidos de %Análisis comparativo de la banca ética con la banca tradicional+ realizado por Ayala Calvo, J.C. y grupo de investigación FEDRA. (2007).

El funcionamiento de estas entidades financieras y su objetivo fundacional también presenta claras diferencias, así podríamos distinguir entre:

Banca Privada: los bancos se encuentran constituidos bajo la forma de sociedad anónima y desde el año 1988 todos son de propiedad privada. Tienen que realizar una actividad típicamente bancaria, es decir, captar depósitos y dar prestamos, por supuesto, dentro de unas buenas prácticas bancarias y con objeto de generar beneficios para sus accionistas.

Cajas de Ahorros: son fundaciones, públicas o privadas, que como tales, deben constituirse según un fondo fundacional. Sin embargo, la legislación española permite

que las cajas de ahorros se conviertan, si así lo quieren, en sociedades anónimas convirtiéndose en bancos.

Lo que más caracteriza a las cajas de ahorros respecto al resto de entidades de depósito es que estas están obligadas a realizar obras con fines sociales con parte de sus beneficios. Se encuentra establecido por ley que, como mínimo, un 50% de los fondos se deben de acumular en reservas, mientras que el resto han de destinarse a la realización de obras sociales en el ámbito territorial en el que operan, las cuales cubren ámbitos como la cultura, la sanidad, asistencia social, educación e investigación.

Cooperativas de crédito: estas cooperativas unen una doble vertiente: la vertiente a nivel cooperativo (lo que a nivel jurídico vincula a leyes de cooperativas) y la vertiente de entidades de crédito (lo que supone que deben respetar las normas legales de entidades de crédito). Se trata de sociedades cuyo objeto social consiste en servir a las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de entidades de crédito.

Entre las características más importantes de este tipo de entidades se encuentra la libre adhesión y la baja voluntaria de socios. Esto hace que el capital social y el número de socios que forman parte de estas entidades no se encuentren en cantidad fija sino variable. Su capacidad de operar se encuentra plenamente igualada a la de bancos y cajas de ahorro, con la diferencia de que deben atender perfectamente a las necesidades financieras de sus socios. En consecuencia, el conjunto de las operaciones activas con terceros que no sean socios podrá presentar como máximo el 50% de los recursos totales.

Los depósitos de clientes constituyen la principal y casi exclusiva fuente de financiación externa de las cooperativas de crédito. En cuanto a lo que al activo se refiere, las inversiones quedan repartidas entre los créditos concedidos a clientes y los créditos interbancarios. Estas cooperativas han de destinar al menos un 10% como mínimo, de su resultado neto, después de deducir impuestos y los intereses a pagar sobre el capital desembolsado, a un fondo destinado a la educación y promoción, y un 20% a reservas obligatorias.

Banca ética: formada por un conjunto de intermediarias financieras que se encuentran supervisadas por el Banco de España en materia de liquidez y transparencia y que puede tomar la forma de banca, caja de ahorro o cooperativa de crédito. Pero además se caracteriza porque su actividad económica se orienta a la obtención de beneficios a partir de inversiones que tengan un impacto positivo en la sociedad, así como la financiación de proyectos sociales, ecológicos, culturales ó humanitarios, y la financiación a grupos de personas más desfavorecidos y socialmente excluidos, utilizando para ello diferentes tipos de garantías a la hora de conceder créditos basados en la cualidad del activo crediticio (viabilidad del proyecto) sin necesidad en de avales o garantías complementarios, siendo éstas las principales variables que la diferencian de la banca tradicional¹.

Para la banca ética, el dinero es instrumento de desarrollo personal y colectivo, basado en el respeto a las personas, al medio ambiente y al entorno territorial, que debe ser apoyado en un crecimiento equilibrado. Como indica de Castro Sanz (2013, p. 24):

Trabajamos para que los sueños emprendedores de las personas se puedan cumplir, teniendo instrumentos financieros ajustados a la veracidad de esos sueños. Pretendemos dar la vuelta a los escenarios, de forma que permitan vivir a los ciudadanos en convivencia, ubicando al dinero en el lugar que siempre le

¹ Datos obtenidos de *Análisis comparativo de la banca ética con la banca tradicional* realizado por Ayala Calvo, J.C. y grupo de investigación FEDRA. (2007).

correspondió, de forma que el dinero se convierte en una herramienta para que la economía esté al servicio de las personas.+

CAPÍTULO 3

EVOLUCIÓN GENERAL

3.1. EVOLUCIÓN EN EUROPA

En el panorama internacional, las Finanzas Socialmente Responsables ofrecen un conjunto de percepciones, conceptos y forma de actuar con aspectos y matices diferentes (que hemos recogido a partir de <http://www.cnmv.es/DocPortal/>), así:

- Los países nórdicos y sajones, incluyendo Holanda, priman los valores que tienen que ver con valores medioambientales ecológicos. También destaca en estos países en desarrollo el valor que para ellos tienen la educación, medicina y terapias alternativas.
- Los países anglosajones, principalmente el Reino Unido, promueven el desarrollo de comunidades, en particular de zonas marginales y deprimidas del país, así como el intento de la creación de empleo. También apoyan a las organizaciones sociales.
- En los países de la zona mediterránea los valores de la solidaridad, la acción social y la inclusión de colectivos excluidos son los más representativos.
- Habría que destacar también el papel y poder de la Iglesia Católica y los valores que representa.
- Por último habría que señalar países como Francia, Bélgica y Austria, que se caracterizan por la lucha de derechos laborales y la alta presencia de sindicatos que protegen a los trabajadores.

Respecto al nivel de desarrollo que tienen las Finanzas Éticas también existen grandes diferencias. Existen países que han alcanzado un importante desarrollo en este campo, como son Inglaterra y Holanda, mientras que en otros (sobre todo en países del entorno mediterráneo) se están produciendo avances considerables. En Europa las diferentes visiones económicas están contribuyendo a crear diferentes alternativas de las finanzas éticas.

La Inversión Socialmente Responsable (ISR) es el concepto más extendido y más desarrollado en el nivel europeo. ISR se halla en un proceso de evolución continuada en Europa. El movimiento se inició en Reino Unido en los años cincuenta del siglo XX, cuando la iglesia Metodista comenzó a seleccionar sus inversiones evitando determinados sectores de actividad, como el alcohol y tabaco.

Durante los años 60 este movimiento comenzó a extenderse por la Europa Continental, ya que las iglesias y los grupos religiosos decidieron implementar su forma de pensar y sus principios dentro de sus políticas de inversión.

Aunque las organizaciones religiosas han seguido destacando como uno de los principales actores dentro de la ISR, en la década de los 80 y también de los 90 comenzó una nueva fase, unida a la conciencia social y medioambiental.

Aparte de las políticas de inversión existentes, se introdujeron también nuevas estrategias de ISR. Las entidades públicas se concienciaban en temas de

sostenibilidad y algunos gobiernos, corporaciones y entidades financieras incorporaban una nueva percepción de la responsabilidad social.²

Hoy en día existe un debate sobre el impacto de las estrategias ISR en las inversiones a largo plazo, lo que constituye un factor clave para incentivar la Responsabilidad Social Corporativa (RSC) en el mundo empresarial. Sin embargo, la ISR en Europa no tiene un recorrido lo suficientemente grande para poder contrastar de forma fiable los resultados del impacto mencionado con anterioridad.

La Inversión Socialmente Responsable, se plantea siempre desde una doble vertiente de la inversión particular y de la institucional. Para el inversor particular significa colocar sus ahorros desde el punto de vista de sus principios. La inversión institucional en cambio por cuestiones de volumen de fondos, posee un poder del que la inversión a nivel particular no dispone.

Una primera visión de la inversión institucional hace referencia a la inversión de las propias empresas que invierten en fondos propios, como por ejemplo la banca o las compañías de seguros. En una segunda categoría entran las organizaciones sociales, iglesias y entidades de carácter religioso, cuya capacidad de inversión es inferior a la categoría expuesta en el anterior párrafo. En tercer lugar, se encuentran los inversores que dejan sus fondos a entidades externas para su gestión: en particular destacarían los fondos de pensiones. El volumen de fondos que se invierte en este tipo en ciertas ocasiones alcanza grandes dimensiones.

En Europa, localizados fundamentalmente en Holanda, Francia, Alemania, Inglaterra y, también, España. Entre ellos, pueden diferenciarse dos modelos: el anglosajón, donde la toma de decisiones está centralizada en manos de unos pocos, y el latino, según una base cooperativista y asociativa que se implica y decide los proyectos de la entidad. En todo caso, une a los dos modelos una característica fundamental: la transparencia, que permite al inversor disponer siempre de información sobre los criterios de la entidad para otorgar créditos y sobre el objetivo de las operaciones realizadas. Gracias a ello, el cliente puede estar seguro de que su dinero no acabará financiando empresas de armas, empresas insostenibles medioambientalmente, ni nada de lo que pueda avergonzarse, sino que tiene la certeza (y el orgullo) de estar apoyando a proyectos positivos para la sociedad y el medioambiente, e incluso dispone de libertad para decidir en qué proyectos concretos quiere invertir.

El mayor banco ético a nivel europeo es Triodos Bank. Este banco cuenta con oficinas en Bélgica, Reino Unido, Alemania y España. La mayoría de sus clientes son empresas dedicadas a las energías renovables y a la agricultura orgánica. Tal y como se indica en su página Web, gracias a su liquidez, Triodos no necesita pedir dinero a otros bancos, lo que le convierte en independiente de los volátiles mercados de capitales.

Banca Popolare Ética es otro referente europeo de banca ética. Se trata de una cooperativa de crédito que vio la luz en 1995 desde y para el sector no lucrativo. Es hoy el banco por excelencia del Tercer Sector italiano. En éste banco se produce la llamada *supremacía de los socios*, consistente en que en el momento de la votación todos los socios tienen el mismo poder, independientemente del número de acciones que posean, según el principio *una persona, un voto*. Banca Popolare Ética es fundadora de la Federación Europea de Bancos Éticos y Alternativos (FEBEA), a la que pertenece Fiare.

Proyecto Fiare (Fundación para la Inversión y el Ahorro Responsable) nació en el País Vasco allá por el año 2001, para construir un movimiento de ciudadanía activa que

² http://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/MONOGRAFIAS/MON2007_27.pdf

estableciera los cimientos de una banca ética. En 2005 se firmó el contrato de agentes con Banca Popolare Ética, que fue la experiencia que más les interesó a nivel europeo, y se inició la intermediación financiera en territorio español.

Después de años de campaña de recogida de ahorro y primeros créditos, financiación en 4 sectores y recogida de capital social, en 2011 se hizo la propuesta de integración de Fiare y BPE, con la aprobación en las asambleas de ambos países, hasta llegar en 2013 a la creación del Área Fiare en Banca Popolare Etica. En otoño del 2014 se inicia la nueva etapa de Fiare, como Área de Banca Popolare Etica.

<http://www.fiarebancaetica.coop/>

A continuación nos centraremos en explicar de forma más explícita los principales bancos éticos que operan en los países más destacados dentro de la ética económica.

Alemania

En Alemania la crisis financiera internacional ha provocado una reforma bancaria importante, así el gobierno alemán se ha quedado con el 25% del Commerzbank, el segundo banco del país, y con el control mayoritario de Hypobank, al que ayudó con 87.000 millones de euros en garantías. El Deutsche Bank, principal banco del país lleva obteniendo pérdidas desde el 2008. En cambio el GLS Bank, con base en Bochum, incrementó su balance un 27,4% a 1.013,4 millones de euros el año pasado.

GLS Bank financia actualmente 3.300 proyectos sociales, ecológicos o culturales. Entre estos la mayor parte se destinan a vivienda (18,7%), proyectos sociales y educativos (13,6%), energías renovables (12,4%) junto con educación libre y alternativa (11,8%).

Otro banco a destacar dentro de la banca ética en Alemania es el Bank für Sozialwirtschaft (BFS). Es un banco especializado en proyectos sociales y de salud, que se centra en organizaciones e instituciones de los sectores cooperativos, mutualistas y no lucrativos. Además este banco ofrece asesoramiento para banca, así como para gestión y financiación, centrándose en Europa. Sus principales accionistas son las seis organizaciones de caridad independientes más importantes de Alemania.

Inglaterra

En Reino Unido, desde principios de la década del 2000, ha existido un crecimiento bastante notable de entidades que se dedican a la investigación y desarrollo de campañas de orden económico-ético. Habría que destacar dentro de dichas entidades las compañías de seguros que también se han involucrado en la Inversión Socialmente Responsable. Dentro de este país podemos destacar las siguientes entidades:

- **Co-Operative Bank:** esta entidad posee su sede en Manchester, teniendo oficinas en Guernesey. Una característica a destacar de la misma sería que se niega a invertir en empresas que se dedican al comercio de armas, al cambio climático global, ensayos con animales y la mano de obra desproporcionada que usan algunas empresas en la actividad que estas realizan. Este banco se creó en el año 1872 en la ciudad de Manchester, aunque no llegó a ser marca registrada hasta 1971. Algunas características que destacar de este banco podrían ser las siguientes:
 - En 1974 ofrece por primera vez la banca libre para los clientes particulares que pertenecen en el sistema de crédito tradicional.

- Es uno de los primeros bancos en ofrecer una cuenta de cheques con interés bajo, desde 1982.
- Posee más de 100 asesores en el Reino Unido con alrededor de 70.000 clientes.
- En el año 2005 ocurrió un hecho a destacar en la historia de este banco; el banco cerró la cuenta de un grupo cristiano evangélico, por entender la entidad que dicho grupo traspasaba límites éticos por despreciar de una forma u de otra a los homosexuales. La posición del banco Co-operative Bank era clara ya que las creencias de ese colectivo iban en contra de su modelo ético.

<http://www.co-operativebank.co.uk>

- **Charity Bank:** esta entidad fue constituida en el año 2002. La característica principal de este banco es que concede créditos a proyectos que tienen que ver con ONG o a empresas con proyectos no lucrativos en áreas como salud, educación, desarrollo sostenible entre otras. También busca asesorar al sector servicios para que las actividades que este realiza sean más sostenibles.
- **Unity Trust Bank:** entidad formada en el año 1984. Se podría decir que esta entidad fue creada por y para la actividad de sindicatos. Su característica es el apoyo y comprensión a los clientes de dichos sindicatos, concediendo créditos a los mismos y a sectores no lucrativos.

Holanda

Si hubiera que destacar la evolución de este país en materia de banca ética sería a partir del año 2000, cuando el ahorro socialmente responsable alcanzaba el 2,5% del total y la inversión socialmente responsable casi el 1,2%. Todo esto ha hecho que en los últimos años se estén desarrollando otras áreas como los fondos de pensiones éticos. Los principales bancos éticos de este país son los mencionados a continuación:

- **Triodos Bank:** constituido en Holanda en el año 1980. Es considerado como el banco ético mayor reconocido a nivel europeo, teniendo sedes principalmente en Bélgica, Inglaterra y España. Financia empresas, organizaciones y proyectos que tienen que ver con el ámbito social, medioambiental y cultural, con los ahorros de las personas que quieren llevar a cabo negocios innovadores y responsables.
- **ASN Bank:** entidad creada en 1960. Es considerado uno de los bancos éticos más grande e importante de este país. Este banco posee una larga experiencia en el estudio de la sostenibilidad. Lleva a cabo la financiación de proyectos que promulgan una sociedad sostenible en ámbitos tan importantes como el medio ambiente.

Francia

Este país se caracteriza por haber tenido una evolución considerable en materia ética en los últimos años. Son diversas las entidades que financian actividades en sectores como educación, medio ambiente y desarrollo sostenible entre otros. Dentro de este país habría que destacar la siguiente entidad:

- **La Nef:** es un banco constituido en el año 1988, nacido de un grupo reducido de personas que en el año 1979 decidieron crear una asociación para la formación de innovadoras formas de solidaridad. Su actividad se centra sobre todo en la financiación de proyectos sociales, educativos, culturales y ecológicos³.

A continuación se muestra la evolución que han tenido los bancos éticos en Europa desde el año 1920 cuando comenzaron a surgir hasta el año 2004:

Bancos éticos en Europa:

DENOMINACIÓN SOCIAL	LUGAR DE FUNDACIÓN	AÑO
Bank für Sozialwirtschaft AG	Alemania	1923
ASN Bank	Países Bajos	1960
GLS Gemeinschaftsbank	Alemania	1974
Triodos Bank	Países Bajos	1980
Unity Trust Bank	Reino Unido	1984
Freire Gemeinschaftsbank BLC	Suiza	1984
Merkurbank	Dinamarca	1985
La Nef	Francia	1988
Alternative Bank Suisse	Suiza	1990
Cooperative Bank	Reino Unido	1992
Triodos Bank	Bélgica	1993
Triodos Bank	Reino Unido	1995
Cultura Sparebank	Noruega	1996
JAK	Suecia	1997
Banca Popolare Ética	Italia	1998
Ekobanken	Suecia	1998
Charity Bank	Reino Unido	2002
Triodos Bank	España	2004
Fiare-BPE	España	2005

Tabla 3.1. Bancos Éticos en Europa.

Fuente: Calvo Rufanges, J. (2013): *Banca armada vs banca ética*; pág. 82

³ http://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/MONOGRAFIAS/MON2007_27.pdf

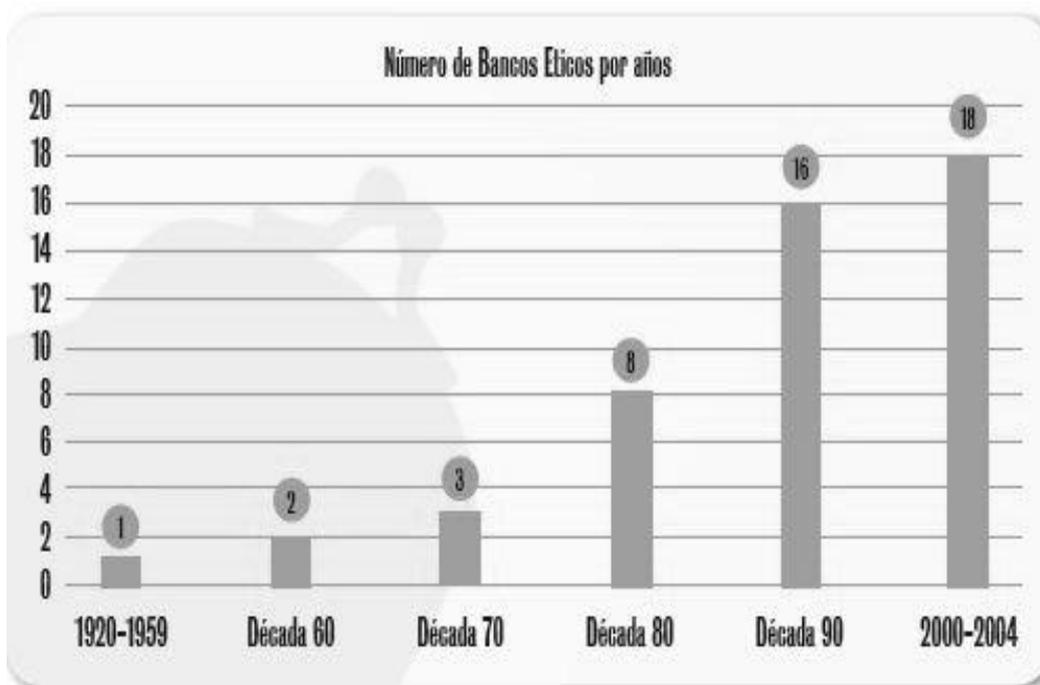


Figura 3.2. Número de Bancos Éticos en Europa por años.

Fuente: Economistas sin Fronteras (2004)

Como se puede apreciar el gráfico anterior indica, hasta los años setenta el número de bancos éticos europeos se reducía a tres. Siendo los mismos:

- ✓ La entidad alemana *Bank für Sozialwirtschaft AG*
- ✓ El holandés *ASN Bank*
- ✓ Y el alemán *GLS Gemeinschaftsbank*.

Desde principios de los ochenta aumentó el número de entidades éticos a cinco, destacando el mencionado en varias ocasiones anteriores Triodos Bank.

Sin embargo, serán los años 90 los que experimenten el mayor incremento con ocho bancos constituidos, entre los que aparecen la Banca Popolare Ética en Italia, el JAK en Suecia y la implantación de la política ética en el Co-operativo Bank.

Este proceso de aumento se ha ido produciendo en los años posteriores con la creación del Charity Bank en 2002 y a finales del año 2004 de una sede en España del Triodos Bank. También hay que destacar que a principios del año 2005 se formó en España una sede también de la Banca Popolare Ética.

Para continuar con el estudio de la evolución de la banca ética en Europa, deberemos fijarnos en el cuadro siguiente que muestra los datos sobre los principales bancos europeos en materia de banca ética en el año 2003.

Tabla 1

Bancos	Socios	Ciudades	Recursos	Créditos	Balance Total	Capital	B. Neto	Empleados	Fecha Info.
GLS Gemeinschaftsbank eG mit Okobank	12.900	42.000	382.100	247.900	443.200	25.400	n.d.	140	31-dici-03
Triodos Bank- Bélgica	1.535	*	190.171	90.568	214.353	18.746	660	36	31-dici-03
Merkurbank	1.968	8.984	57.172	45.031	77.599	10.435	255	22	31-dici-03
La nef	9.067	n.d.	17.590	19.964	n.d.	6.253	236	20	31-dici-03
Triodos Bank- Holanda	6.345	*400.000	382.846	269.216	478.135	78.666	2.080	75	31-dici-03
ASN Bank	n.d.	201.000	1.445.000	1.440.300	1.553.800	74.400	2.300	n.d.	31-dici-03
Co-operative Bank	n.d.	2.310.000	11.749.485	9.950.915	13.654.955	165.681	128.078	4.138	31-dici-03
Charity Bank	n.d.	n.d.	17.020	20.668	23.388	5.622	-1.057	13	31-dici-03
Unity Trust Bank	n.d.	n.d.	373.242	78.491	418.888	23.669	4.115	n.d.	31-dici-03
Triodos Bank (UK)	469	*	264.996	107.191	269.715	1.757	287	57	31-dici-03
Banca Popolare Etica	23.500	n.d.	290.383	115.459	n.d.	16.817	n.d.	81	31-juli-04
Ekobanken	2.209	2.209	13.286	13.893	17.632	2.328	41	8	31-dici-03

*Los clientes que aparecen en Triodos Bank (Holanda), es la cifra agregada de Bélgica, Holanda y UK.
n.d. Datos no disponibles en su web.

Figura 3.3. Principales Bancos Europeos en materia de Banca Ética en el año 2003.

Fuente: Economistas sin Fronteras (2004)

A continuación, mostramos el estado actual de la banca ética en un país de gran influencia económica a nivel mundial como es Estados Unidos; este país puede ser considerado como aquel donde la ISR se encuentra en un estado muy desarrollado contando con muchos instrumentos de banca ética.

El mayor incremento de capital invertido se produjo en el periodo de 1995-2005 siendo de 12.000 millones de dólares en 1995 a 179.000 millones en el año 2005. Europa se encuentra en una posición inferior en cifras de inversión con respecto a este país americano.

Dentro de las principales entidades que operan en Estados Unidos podríamos destacar la siguiente:

- **New Resource Bank:** entidad fundada en el año 2006 por distintos empresarios y banqueros de éxito en Estados Unidos. Promovían la obtención de nuevos recursos para empresas sostenibles. Inicialmente el banco poseía 240 socios fundadores, donde podemos destacar Triodos Bank y RSF Social Finance. Podríamos destacar dentro de los productos que esta entidad ofrece los cheques y prestamos ambos sin ánimo de lucro. Ambos destinados a la mejora de la sostenibilidad con actividades como la mejora del medio ambiente, mejoras energéticas y replantación de bosques entre otros, (Economistas sin Fronteras, 2004).

3.2. LAS FINANZAS ÉTICAS EN ESPAÑA

Banco Triodos:

Es un banco que ofrece numerosos productos y servicios financieros y financia proyectos sociales, medioambientales y culturales. Triodos España es la filial de Triodos Bank, con presencia en otros cuatro países europeos. A efectos prácticos ofrece servicios con comodidades similares a las de la banca tradicional. Triodos no fomenta la participación de sus clientes en su gestión y toma de decisiones.

La fiabilidad de esta entidad recae en la posibilidad de consultar en todo momento sus datos financieros. Triodos se encarga de publicar informes periódicos sobre su situación económica⁴.

Fiare:

FIARE es el agente exclusivo del Banco Popolare Etica, S. Coop de Italia en España. Sus características básicas entre otras son la ausencia de lucro, su vínculo con el territorio, el trabajo en red y la participación ciudadana. Las decisiones se toman en asambleas territoriales y generales de socios, donde cada socio tiene un voto, independientemente del capital social aportado. Con este protagonismo del socio, Fiare promueve que las personas se hagan no solo clientes sino también socios como muestra de la «democracia cooperativa». Su misión principal es lograr unas relaciones económicas en que las personas se pongan al servicio, y formen a la vez parte, de una ciudadanía activa y participativa. Fiare ofrece todo tipo de servicios bancarios en España (prácticamente todos los servicios que ofrece cualquier otro banco).

Fiare financia solo proyectos con impacto social positivo. Los préstamos que otorga son para apoyar proyectos que tengan un carácter transformador en la sociedad y el medio ambiente.

Fiare consta en el registro oficial del Banco de Italia así como en el registro oficial del Banco de España desde el inicio de sus actividades en nuestro país. Se trata, por tanto de una entidad supervisada. Por otra parte, está adscrita al Fondo de Garantía de Depósitos Italiano dentro de la Unión Europea⁵.

Coop57:

Se trata de una cooperativa de de socios, al igual que en Fiare, las decisiones se toman en asamblea, promoviendo la participación activa de los mismos. Los socios han de ser aceptados por un comité ético y cumplir con los principios de economía solidaria. Coop57 sólo otorga créditos a socios que sean personas jurídicas. Coop57 es una cooperativa de servicios financieros y socio transversal de Fiare.

La entidad está destinada a ofrecer crédito a proyectos de economía social. Nació en 1987 en Cataluña y se expandió posteriormente a Andalucía, Aragón, Galicia y Madrid Galicia. Su misión principal es fomentar la ocupación, el cooperativismo, el asociacionismo, la sostenibilidad en base a unos principios éticos y a la solidaridad en general.

Esta entidad está regulada por sus propios Estatutos aprobados en 2004 y modificados en 2007. Su punto crítico es la limitación que supone su condición jurídica

⁴ <https://www.triodos.es/es/particulares/>

⁵ <http://www.fiarebancaetica.coop/>

que hace que un 15% de sus recursos tengan que mantenerse en entidades bancarias convencionales⁶.

Según el último barómetro de las finanzas éticas el Barómetro Estatal de las Finanzas Éticas 2014 elaborado por el Observatorio de las Finanzas Éticas que es promovido por el FETS . Financiación ética y solidaria-. El volumen del ahorro gestionado por las entidades de finanzas éticas se sitúa alrededor de los 1.500 millones de euros. Esta cifra supone un incremento del ahorro recogido que se sitúa por encima del 16%, mientras que el crecimiento de los depósitos gestionados por sistema financiero durante el 2014, según datos del Banco de España, ha tenido un comportamiento plano.

Según el informe del Instituto Nacional de Estadística sobre "Cuentas Trimestrales no Financieras de los sectores institucionales ", el ahorro de los hogares presenta unos porcentajes más bajos que en ejercicios anteriores, respecto de la renta básica disponible.

Esta situación del ahorro contrasta con los incrementos que desde hace años presenta el ahorro en las entidades financieras éticas. Así desde el año 2007 la cifra de ahorro se ha multiplicado por 11,22 hasta situarse en los 1.500 millones de euros.

Por otro lado, la cifra de los préstamos realizados por las entidades de finanzas éticas incrementa un 6% durante el 2014. Las operaciones lo hacen por encima del 30% Aunque el incremento moderado de los préstamos durante el 2014, esta dato contrasta con la que presenta el conjunto del sistema financiero que, en el mismo periodo, ha presentado un ligero descenso en la evolución del crédito neto a clientes.

Evidentemente, la evolución de la crisis tiene un impacto directo sobre este dato, los siguientes cuadros nos muestran la evolución de los préstamos a hogares y pymes de los últimos años. Sin embargo, el incremento del número de préstamos realizados por los bancos éticos durante el 2014 sí presenta un notable incremento, superior al 30%, sobre las operaciones efectuadas durante el 2013.

Esto demuestra la voluntad manifiesta de estas entidades para dar apoyo a aquellas entidades con las que comparten sus valores La tasa de morosidad de las entidades de finanzas éticas es del 8,17%, significativamente inferior a la del sistema financiero tradicional Los niveles de morosidad de la banca tradicional, a pesar de los esfuerzos invertidos (banco malo, ayudas estatales,...) continúan en niveles históricamente altos, pues a 12.31.2014 era del 12,51%.

El número de clientes / usuarios, con un incremento de casi el 18% durante el 2014, ya se sube por encima de los 180.000, con unas aportaciones al capital social de estas entidades de más de 129 millones de euros y que representan un incremento del 18% sobre el año anterior. Por tanto, los datos muestran que las finanzas éticas en 2014 son una realidad cada vez más tangible.

⁶ <http://www.coop57.coop/>

Los datos básicos de Triodos son:

Cifras clave en euros					
importes en millones de euros	2014	2013	2012	2011	2010
Datos financieros					
Fondos propios	704	654	565	451	362
Número de titulares de certificados	32.591	31.304	26.876	21.638	16.991
Depósitos de clientes	6.289	5.650	4.594	3.731	3.039
Número de cuentas	628.321	556.146	454.927	363.086	278.289
Inversión crediticia	4.266	3.545	3.285	2.838	2.128
Número de créditos	36.320	29.620	24.082	21.900	17.283
Balance total	7.152	6.447	5.291	4.291	3.495
Fondos bajo gestión*	3.480	3.199	2.754	2.495	2.122
Patrimonio total gestionado	10.632	9.646	8.045	6.786	5.617
Total de ingresos	189,6	163,7	151,6	128,7	102,7
Costes de explotación	-138,4	-112,6	-100,1	-89,9	-78,0
Deterioros en la cartera de préstamos	-11,1	-17,1	-20,9	-15,8	-9,8
Ajustes por valoración de participación en empresas	0,2	0,2	0,2	-0,1	-0,1
Resultado operativo antes de impuestos	40,3	34,2	30,8	22,9	14,8
Impuesto sobre beneficio	-10,2	-8,5	-8,2	-5,6	-3,3
Beneficio neto	30,1	25,7	22,6	17,3	11,5

Figura 3.4. Evolución de las cifras clave de Triodos.

Fuente: Triodos Bank. Informe Anual 2014

Respecto a fiare, las cifras para España en 2014 eran las siguientes 4.279 socios, de los cuales 3.812 personas físicas y 467 personas jurídicas que suman un total 4.330.104 euros.

En relación a coop57, la información se recoge en boletines informativos, y según el último publicado, se puede ver la evolución positiva, tanto en captación de fondos como en préstamos concedidos. Como se puede comprobar en la gráfica.

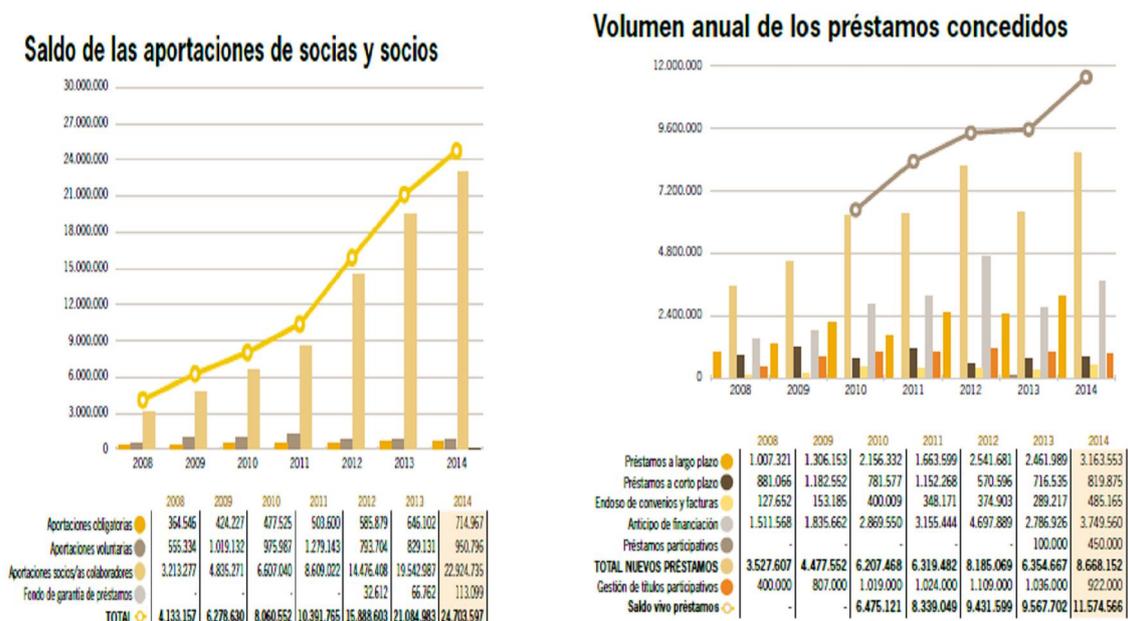


Figura 3.5. Evolución de la Captación de fondos y el volumen de concesión de préstamos de Coop57.

Fuente: Coop57, boletín informativo, marzo, 2015

CAPÍTULO 4

IMPACTO SOCIAL EN LA BANCA ÉTICA

4.1. IMPACTO SOCIAL

Cualquier tipo de organización genera efectos sociales y ambientales que pueden incluso ir más allá de la misión y la actividad principal: los impactos que pueden afectar a los empleados; la sociedad y el medio ambiente. Estos impactos pueden ser positivos o negativos y pueden cambiar de acuerdo a las partes interesadas y el contexto en el que opera la organización: lo que es positivo en un contexto puede asumir connotaciones negativas en otro.

Algunos ejemplos de impacto positivos pueden ser para:

- Empleados: creación de empleo, mejores condiciones de trabajo, el aumento de la productividad y los salarios, beneficios relacionados con las políticas de bienestar corporativo, entre otros.
- La comunidad local: mejores condiciones de vida, la seguridad social, una tasa de criminalidad más baja, la creación de beneficios tangibles y duraderos para la comunidad local o grupos particulares dentro de la comunidad.
- El país: aumento de la riqueza, la educación, la salud, el empleo, mejoras de las infraestructuras, mejoras de las condiciones socio-culturales.

Algunos ejemplos de impacto negativos:

- La comunidad local: las cuestiones de género, la congestión del tráfico, las tensiones sociales debido al rápido crecimiento de la población en las ciudades.
- Medio ambiente: contaminación, el consumo de recursos, la producción y gestión de los residuos, el agotamiento de la capa de ozono, la descarga de contaminantes en el agua.

A continuación incluiremos una tabla que propone varias definiciones de términos sociales que afectan a nuestro estudio como, impacto social (Latané, 1981; Burdge y Vanclay, 1996) o términos relacionados, tales como "la creación de valor social" (Emerson et al 2000) y "rentabilidad del impacto social" (Clark et al., 2004).

<u>TÉRMINO</u>	<u>DEFINICIÓN</u>
Impacto social (Latané, 1981)	Por impacto social, nos referimos a cualquiera de la gran variedad de cambios en estados fisiológicos y sentimientos subjetivos, motivos y emociones, cogniciones y creencias, valores y comportamientos que se producen en un individuo humano o animal, como resultado de lo real, imaginado o acciones de otros individuos.
Impacto social (Burdge & Vanclay, 1996)	Por impacto social nos referimos a las consecuencias para las poblaciones humanas de cualquier acción públicas o privada que altera la forma en que las personas viven, trabajan, juegan, se relacionan, se organizan para satisfacer sus necesidades y, en general, actuar como miembro de la sociedad.

Valor Social (Emerson et al., 2000)	Se crea valor social cuando los recursos, insumos, procesos o políticas son combinados para generar mejoras en la vida de las personas o la sociedad en su conjunto.
Rentabilidad del Impacto Social (Clark et al., 2004)	Por el impacto se refiere a la parte del resultado total, que ocurrió como resultado de la actividad de la empresa.

Tabla 4.1. Definiciones de Términos sociales.
Fuente: Adaptación propia a partir de Mass y Liket (2010)

Las definiciones de impacto social se basan en la teoría del Cambio (Weiss, 1972; Anderson, 2004): el cambio de una organización puede producir cambios en la forma de vivir de las personas, su cultura, sus derechos personales y patrimoniales, su confianza, la comunidad, los sistemas políticos, el medio ambiente, la salud y el bienestar. Dicha teoría describe los vínculos informales a través del cual las actividades llevadas a cabo por la organización llevará a los últimos resultados deseados.

La herramienta que la teoría sugiere utilizar para medir los impactos es la Cadena de Valor del impacto (Clark et al, 2004; Olsen y Galimidi, 2008) (La figura 3.2).

Mediante la aplicación de las medidas de la cadena de valor del impacto, las organizaciones y los interesados pueden entender mejor los procesos de cambio y maximizar sus resultados.

La cadena de valor del impacto se ha convertido en un punto de partida para definir y medir impacto social, ya que da claramente un marco para recoger información y establecer las diferencias entre entradas, salidas, resultados e impactos sociales.



Figura 4.2. Cadena de Valor del impacto.

Fuente: Narrillos Roux, Hugo : *El sroi (social return on investment): un método para medir el impacto social de las inversiones. Análisis Financiero n° 113.* (2010, pp. 34-43)

Los inputs son los recursos, ya sean de capital o humanos, que se emplean en las actividades de la organización con el fin de lograr su misión. Estas entradas se utilizan en acciones concretas, las tareas y las actividades de trabajo que llevarán a determinadas salidas. Las salidas son el "resumen cuantitativo de una actividad" (Nicholls et al. 2009).

Los resultados son, entradas y salidas a diferenciar, mucho más amplio y se traducen en la medida en que los objetivos de la organización se logran. Los resultados son los beneficios o, la medida en que los objetivos de la organización se logran. Los resultados son los beneficios o cambios para los individuos o comunidades después de participar en o ser influenciado por las actividades de la organización. El riesgo de sobre-estimación de resultados de la actividad realizada se reduce mediante el cálculo de impacto. De hecho, el cálculo del impacto considera tres influencias:

- Cambios, para los resultados que han sucedido, incluso si la actividad no había tenido lugar.
- Atribución; representa la cantidad de resultados causados por la contribución de otras organizaciones y sus actividades.
- Desplazamiento; es decir, la implicación que los impactos negativos pueden tener en la comunidad. (Nicholls et al, 2009).

Es importante tener en cuenta que los impactos incluyen tanto efectos planificados y no planificados, negativos como positivos y tanto a largo como a corto plazo (Rossi y Freeman, 1993, Wainwright 2002).

INPUTS ; todo recurso aportado al proyecto.
ACTIVIDADES ; acciones y programas concretos llevados a cabo por la organización para crear sus productos y lograr sus objetivos.
SALIDAS ; las consecuencias directas e inmediatas de las actividades realizadas.
RESULTADOS ; cambios, beneficios, aprendizajes u otros efectos (tanto a largo como a corto plazo) que resultan de las actividades de la organización.
INFLUENCIAS ; lo que habría sucedido incluso si no se hubiera llevado a cabo la actividad.
IMPACTOS SOCIALES ; resultados atribuidos procedentes de las actividades de una organización.

Figura 4.3. Elementos de la Cadena de Valor del impacto.

Fuente: Adaptación propia a partir de Nicholls, (2009)

4.2. MÉTODOS DE MEDICIÓN PARA EL IMPACTO SOCIAL EN LOS BANCOS ÉTICOS.

El objetivo de la medición del impacto social es entender, en términos sociales, ambientales y económicos el cambio que ha ocurrido y cómo las actividades de la organización influyen en la vida de los grupos de interés, con el fin de comunicarlo (New Economics Foundation, 2009).

Durante las dos últimas décadas, la literatura de investigación y la información de expertos han dado como resultado una lista de varios métodos de medición del impacto (Schaltegger, 2002; Scholten, 2003; Clark, 2004; Epstein, 2008, Maas y Liket, 2010).

Entre esta variedad de metodologías cualitativas y cuantitativas, los más comúnmente utilizados en la banca, son los siguientes (Nicholls, 2005):

- El Retorno Social de la Inversión (SROI)¹, es en realidad la metodología cuantitativa más completa y estructurada aplicable a todos los contextos como por ejemplo; empresas, organizaciones no lucrativas y organizaciones públicas (Emerson, 2003).
- La Evaluación B del Impacto (BIA)² es una herramienta para clasificar el impacto social y medioambiental de las empresas, así como el impacto agregado de los fondos de inversión a través de las calificaciones de las compañías que conforman su cartera.
- La presentación de informes de impacto y las Normas Relativas a Inversiones (IRIS)³ es una lista de medidas definidas, seguimiento y presentación de informes del rendimiento del capital social, ambiental y financiero, y de uso común para la inversión de impacto.
- Contar historias (Cuenta cuentos) es una forma narrativa clásica que describe el cambio demostrando el impacto social.

Métodos cuantitativos	Métodos cualitativos
El Retorno Social de la Inversión (SROI)	Contar historias (Storytelling)
La Evaluación B del Impacto (BIA)	
La presentación de informes de impacto y las Normas Relativas a Inversiones (IRIS)	

Figura 4.4. Metodologías cualitativas y cuantitativas seleccionadas.

Fuente: Elaboración propia.

¹ <http://www.thesroinetwork.org/>

² <http://bimpactassessment.net/>

³ <http://iris.thegiin.org>

4.2.1 Métodos cuantitativos

(a) Retorno Social de la Inversión (SROI)

La metodología más desarrollada siguiendo el enfoque de cadena de valor del impacto es el SROI (del inglés Social Return On Investment, o Retorno Social Sobre la Inversión) es un método que incorpora los valores sociales y financieros, monetiza los valores no monetarios y cuantifica los valores sociales y ambientales.

El método se basa en el Análisis Coste-Beneficio, si bien se distingue de éste en que no sólo se utiliza por agentes externos al proyecto que quieren saber si una determinada inversión en el proyecto es viable o no, sino que además es una herramienta para que tanto gestores del proyecto como inversores tomen decisiones basadas en la optimización de los impactos sociales y medioambientales del proyecto (Nicholls et al, 2009).

La característica fundamental de este método es que se analiza el impacto social "[...] en términos monetarios, en relación con la inversión necesaria para crear ese impacto y su retorno financiero para los inversores" (Lingane y Olsen, 2004). A la hora de valorar los impactos, el SROI utiliza el Principio de Monetización. Éste consiste en asignar un valor monetario al impacto social que estudiamos. Asignar un valor monetario no es siempre evidente (por ejemplo; qué valor se puede asignar a intentar hacer más seguro un barrio marginal). Sin embargo, los agentes económicos aceptamos que el precio de las cosas revela las preferencias de un bien sobre otro, y que, por tanto, el precio será una aproximación parcial al valor (Scholten y Nicholls (2006)). Esto es así por dos razones :

1) Mientras que el precio representa el valor de mercado de un bien o servicio, no representa TODO el Valor.

2) Los precios dependen de la distribución de la renta y la riqueza: distribuciones distintas dan como resultado distintos precios, que a su vez dan distintas aproximaciones al valor.

El SROI mide el valor de los Beneficios con relación a los costes incurridos para obtener dichos beneficios o impactos. Es una ratio que se establece como un cociente entre el Valor Actual Neto de los Impactos entre el Valor Actual Neto de la Inversión. Por ejemplo, una ratio de 5:1 indica que por cada 1" de Inversión se crean 5" de Valor Social.

$$\text{SROI} = \frac{\text{Valor actual neto de los impactos}}{\text{Valor actual neto de la inversión}}$$

Como vemos, el SROI es una comparación entre el valor que se genera por una intervención y la inversión requerida para conseguir dicho impacto. Visto desde otro ángulo, la idea de SROI es usar los recursos para alcanzar el máximo impacto posible en la consecución de los objetivos. Cuanto más se consiga con los mismos recursos, mayor será el SROI.

El uso de aproximaciones monetarias para reflejar el valor social, económico y medioambiental, tiene varias ventajas :

- En primer lugar, hace más fácil compatibilizar o alinear los resultados financieros con los de gestión del valor.

- Facilita la comunicación con los grupos de interés y con aquellos que prefieren los análisis cuantitativos a los cualitativos.
- Induce a la transparencia pues clarifica qué valores han sido incluidos y cuáles no, permite un análisis de sensibilidad que muestra qué supuestos son más importantes.
- Ayuda a identificar las fuentes de valor.

No obstante lo dicho en cuanto a la monetización, un análisis de SROI no estará completo sin información cualitativa sobre la empresa o proyecto. Así, ésta es fundamental para poder completar la información cuantitativa y facilitar la comprensión total del proyecto. En definitiva, el SROI es una forma de comunicar la creación de Valor.

Esquemáticamente, para hacer un análisis SROI deberemos conocer la situación de partida de los Grupos de Interés (en inglés *stakeholders+*), encontrar indicadores para describir cómo ha cambiado su situación inicial, y, en la medida de lo posible, utilizar valores monetarios para esos indicadores. El SROI persigue más que la obtención de un simple número, pues el método describe el proceso para llegar al número final y contextualiza la información para permitir la correcta interpretación del número.

Como dice Nicholls (2009), dependiendo de cuándo se haga el análisis, hay dos tipos de SROI :

- *retrospectivo*: se lleva a cabo con datos históricos y resultados que ya han sido obtenidos. Suele utilizarse por empresas que llevan funcionando varios años.
- *prospectivo*: predice qué valor se creará en el futuro si las actividades de la organización producen los resultados deseados. Este tipo suele usarse por empresas en proyecto o de reciente creación.

(b) La Evaluación del Impacto B (BIA)

La Evaluación de Impacto B (BIA) es una herramienta administrada por una organización americana independiente no lucrativa, B Lab, para calificar el impacto social y medioambiental de las empresas, así como el impacto agregado de los fondos de inversión. La medición del impacto, se realiza a través de las votaciones de impacto de las compañías que conforman su cartera.

Las empresas y los fondos que usan el BIA pueden ser reconocidos por su desempeño mediante la elección para convertirse en un certificado B Corporation o Sistema de Clasificación de Inversión de Impacto Global (GIIRS), pero su ámbito de aplicación se limita a las empresas. Algunas fundaciones, como la Fundación Rockefeller, han utilizado GIIRS a la hora de evaluar sus inversiones relacionadas con el programa.

Destacamos que este método de evaluación ofrece una puntuación numérica en función de los ítems.

Pero este enfoque es limitado, GIIRS no está diseñado para evaluar obras de caridad o sin fines lucrativos; es utilizado por los inversores para evaluar el impacto de sus inversiones en empresas con ánimo de lucro. GIIRS está diseñado para ser utilizado con los inversores y no con los grupos de interés de otras empresas (consumidores, proveedores, etc.).

(c) Normas sobre la inversión de impactos (IRIS)

Las Normas de Información e Inversión de Impacto (IRIS) fueron lanzadas en 2008 por el Acumen Fund, B Lab y la Fundación Rockefeller, hoy día es administrado por el Global Impact Investing red (GIIN), una organización sin fines lucrativos dedicada a aumentar la escala de impacto y la eficacia de la inversión.

IRIS es una lista de medidas generalmente aceptadas que miden el desempeño social y ambiental de una organización. El catálogo está diseñado para su uso en todos los sectores y geografías, e incluye métricas que se aplican a diferentes tipos de rendimiento, incluidos los financieros, operacionales, producto, sector y los objetivos sociales y ambientales, proporcionando un conjunto de medidas estandarizado y agrupadas por categorías;

Descripción de la Organización	Medidas centradas en la misión de la organización, su modelo operativo y la ubicación.
Descripción del producto	Indicadores que describen los productos y servicios de la organización así como los mercados de destino.
Rendimiento Financiero	Indicadores financieros comunes.
Impacto Operacional	Indicadores que describen las políticas de la organización, los empleados y el desempeño ambiental.

Tabla 4.5. Categorías de las medidas IRIS.

Fuente: Elaboración propia a partir de <http://ziglablog.com> (01/05/15)

IRIS proporciona la base para la medición del impacto. Se espera que el usuario pueda decidir qué indicadores son relevantes para medir sus objetivos de rendimiento. Las métricas IRIS se han incorporado en diversos instrumentos de evaluación, como la evaluación de impacto B y PRISM.

La iniciativa IRIS se apoya en los esfuerzos sectoriales para crear un lenguaje común que permita la comparación y la comunicación a través de la multitud de organizaciones que generan un impacto social o medioambiental.

Con las métricas de IRIS, los inversores pueden comparar los datos de rendimiento a través de su cartera, o dentro de los sectores o los objetivos de inversión específicos. El uso de IRIS no da lugar a una calificación de certificación o el rendimiento. En cambio, las métricas de IRIS proporcionan la base para cualquier sistema de medición de impacto.

4.2.2 Métodos cualitativos

(b) Cuenta cuento (Storytelling)

Contar historias «Cuenta cuentos» es un ejemplo de comunicación narrativa utilizada para demostrar el impacto social. Este método se utiliza para atraer financiación en el sector no lucrativo (Merchant, Ford y Sargeant, 2010) y en la comercialización de bienes de consumo (Woodside, Sood y Miller, 2008). En general, la narración muestra el propósito del proyecto, la idea y tal vez un poco de información sobre los valores, se utiliza como herramienta de comunicación. Por lo tanto, da una idea del impacto que el proyecto debería crear, pero aún así no es posible verificar y medirlo.

Se utiliza en proyectos sociales, con una propuesta centrada en comunicación y en gestión de la comunidad. Para ello, se proporciona a las organizaciones herramientas sencillas y muy visuales que permiten mostrar el impacto social logrado con las aportaciones de los donantes, generando conversación y promoción alrededor de los proyectos, y propiciando así un entorno de transparencia para generar confianza.

Trustpency es la primera plataforma web española de «Storytelling» para ONG que permite a los donantes seguir la evolución de los proyectos sociales. Esta innovadora puesta en marcha ya ha comenzado su actividad para que las organizaciones sin ánimo de lucro puedan dar a conocer los proyectos sociales en los que trabajan e incrementen la transparencia en el destino de las donaciones recibidas.

La idea central sobre la que gira Trustpency es la de transparencia. Todo el proceso debe ser transparente por lo que está diseñado de forma sencilla para contar qué hace falta para un proyecto, cuánto cuesta y cómo evoluciona desde que se crea hasta que se soluciona.

Su política SMART Impact ayuda a comunicar cuál es el objetivo de cada proyecto. Primero, analizando las necesidades y a continuación elaborando un presupuesto. Los usuarios pueden buscar en la web proyectos que les interesen e involucrarse en ellos, ya sea realizando una micro-donación o apoyándolos con el botón «Trust» incluso a través de las redes sociales.

A través de la storyline, la organización publica las historias humanas que hay detrás de cada proyecto solidario. Comunicar el impacto social de los proyectos es esencial, centrándose especialmente en cómo ayudan a las personas.

Compartir los avances con los donantes es el único requisito para que una organización sin ánimo de lucro, use esta plataforma para realizar campañas de captación de fondos⁷.

⁷ <http://www.ticbeat.com>

La siguiente tabla resume las principales características de los métodos descritos anteriormente:

METODOLOGÍA	DESCRIPCIÓN	VENTAJAS	DEBILIDADES
(SROI)	Enfoque coherente con medidas estándar para informar sobre la medición de valor social	<ul style="list-style-type: none"> • Involucra a los interesados • Presenta los resultados en términos monetarios • Riguroso y técnico 	<ul style="list-style-type: none"> • La monetización de indicadores que no son de "valor" monetario
(BIA)	Una herramienta para evaluar el desempeño social y ambiental general de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> • Usado por fundaciones e inversores • Puede ser certificado por terceros 	<ul style="list-style-type: none"> • Alcance limitado: empresas con ánimo de lucro
(IRIS)	Un conjunto de indicadores con definiciones estándar (Organizacional, ambiental y de rendimiento financiero)	<ul style="list-style-type: none"> • Medidores comúnmente aceptados (estandarizado) 	<ul style="list-style-type: none"> • No fomenta mejoras continuas • No se requiere la participación de los interesados
(STORYTELLING)	Comunicación narrativa utilizada para demostrar el impacto social, muestra el propósito y la idea del proyecto, la teoría del cambio y un poco de información sobre sus valores.	<ul style="list-style-type: none"> • Método simple usado en el sector no lucrativo para atraer inversores 	<ul style="list-style-type: none"> • Da una idea del impacto que el proyecto debe crear, pero no el común la posibilidad de su medición y verificación

Tabla 4.6. Cuadro resumen de los principales métodos de medición del impacto.

Fuente: Elaboración propia a partir de <http://febea.org/> (2/5/2015).

4.3. ÁMBITOS DE MEDICIÓN DEL IMPACTO SOCIAL EN LOS BANCOS ÉTICOS

La misión de los bancos éticos se centra en proporcionar impactos positivos para la sociedad y el medio ambiente. La cuestión es cómo se pueden evaluar y comunicar estos resultados a los interesados. Los bancos éticos al igual que los bancos convencionales son sometidos a normas de auditoría, presentación de informes, además publican sus estados financieros e informes anuales. Estos informes reflejan su rendimiento, pero no la esencia de sus actividades como "banca ética".

En nuestro estudio diferenciaremos 3 ámbitos para la evaluación del impacto:

1. Evaluación de proyectos:

La evaluación de proyectos consiste en realizar un análisis exhaustivo de todas las informaciones de naturaleza ética, social y ambiental relativas a las solicitudes de financiación solicitadas a la banca.

La evaluación de proyectos tiene como objetivo evaluar el perfil de responsabilidad ética, social y ambiental de dichas solicitudes y su nivel de conocimiento y cercanía a los valores promovidos por Banca ética, desde la óptica, por un lado, de evitar los riesgos de reputación derivados de comportamientos practicados por los clientes, contrarios a los valores de las finanzas éticas y de los principios de la economía solidaria, y por otro, de promover y reforzar la cultura de la responsabilidad ética, social y ambiental en las organizaciones que entran en contacto con banca ética.

2. Evaluación y comunicación de la actividad del banco como organización a través de sus proyectos:

La medición del impacto puede ser una herramienta que valida el logro de resultados para los bancos éticos "saber" que tienen un impacto social, pero también tienen que demostrarlo. La medición proporciona la rendición de cuentas a los depositantes que opten por las finanzas éticas (Becchetti, 2011). También proporciona la rendición de cuentas a los inversores y propietarios, mostrando el impacto que se produce con los proyectos financiados. La medición del impacto social es también, una forma de gestión para mostrar a todos que los objetivos se han cumplido, lo que mejora la credibilidad de este tipo de bancos propiciando la atracción de nuevos clientes e inversores.

Cuando hablamos de medir el impacto social de los bancos éticos nos referimos a considerar los impactos sociales y ambientales directos e indirectos vinculados a las actividades bancarias (préstamos, inversiones, accionistas, relación con el cliente y de gestión de recursos humanos).

Tanto en la literatura como en la práctica, la medición de impacto social se centra en gran medida de los impactos resultantes de los préstamos. Esto no resulta sorprendente dado que uno de los objetivos de los bancos éticos es utilizar el dinero de los depositantes en préstamos para financiar proyectos con un perfil social y/o ambiental. Hay varios ejemplos de cómo medir el impacto social y ambiental de los proyectos financiados con esos préstamo. Por ejemplo a través de redes u otras organizaciones para el intercambio de información (Bonini y Emerson, 2005):

- El Instituto de Banca Social en el año 2012 a través del estudio de (Charity Bank y Triodos Bank) ha dado una visión general de lo que son los principales retos de medir el impacto social de los bancos éticos;
- Global Allianza para una Banca con Valores en 2012, en colaboración con la Universidad Artevelde llevó a cabo un estudio para examinar la dinámica financiera de capital y los sistemas de medición del impacto en los bancos sostenibles;

- Un Grupo de Expertos sobre el emprendimiento social de la Comisión Europea en 2014 desarrolló una metodología para medir los beneficios socioeconómicos creados por las empresas sociales, con el objetivo de establecer una aproximación a la medición del impacto social que apoyará el desarrollo de la práctica para las empresas sociales, proveedores de fondos, gestores de fondos y otras partes interesadas en virtud de los programas de la Comisión Europea;
- Triodos Investment Management (filial de Triodos Bank) en 2011 utiliza métricas de IRIS para medir, rastrear y reportar el desempeño social y ambiental de los fondos gestionados en Europa y los mercados emergentes en una variedad de áreas, como: el clima y la energía, las microfinanzas, el comercio sostenible, alimentación orgánica y la agricultura, las artes y la cultura, empresas con desempeño ambiental, las cuestiones sociales y de gobierno;
- Ekobanken En Suecia (2011), Merkur Bank en Dinamarca (2012) y GLS Bank en Alemania (2012) utilizaron el enfoque de la narración (storytelling) para comunicar la consecución de objetivos de ciertos proyectos financiados con sus préstamos;
- La Banca Ética, en el año 2014 para conmemorar sus primeros 15 años de actividad, llevo a cabo una investigación para medir el impacto social logrado a través de sus préstamos mediante la combinación de métodos cuantitativos y cualitativos de medición del impacto.

3. Evaluación del impacto sobre sus depositantes.

En lo que respecta a las actividades de recogida (captación de depósitos) en los bancos éticos, los depositantes pueden ser comparables con los consumidores responsables, ya que "están dispuestos a renunciar a una parte significativa del rendimiento financiero de sus fondos, motivados por ser partícipes en la financiación de un proyecto empresarial social "(Cornée y Szafarz, 2013: Pág. 8). La medida en que los depositantes están dispuestos a renunciar a parte de su rendimiento financiero sigue siendo objeto de debate. Por lo tanto uno de los principales objetivos de una banca ética es atraer a un número creciente de individuos con conciencia social, mediante la creación de un círculo virtuoso donde el dinero recaudado se invierte en proyectos éticos. Los Bancos éticos podrían alcanzar este objetivo haciendo hincapié en su transparencia sobre las condiciones y el uso de los fondos.

Los estudios sobre la medición del impacto social aún no ha explorado adecuadamente esta área y hasta ahora todavía no hay ejemplos prácticos de los impactos sociales en los depositantes. Esto se debe a que las actividades de recolección se ven en las metodologías de medición de impacto social sólo como un elemento de entrada: como dinero que se recaba por los bancos y se invierte en implementar actividades que tienen un buen impacto social. Los pocos estudios existentes se centran principalmente en las motivaciones existentes para elegir convertirse en un inversor social. Por ejemplo, Cornée y Szafarz (2013) sugieren que las razones por las que los inversores sociales ponen su dinero en los bancos éticos son recibir un flujo adicional de utilidad y reforzar su identidad pro-social. Becchetti y García (2011), miden la intensidad de la motivación social de los inversionistas en la Banca Ética, considerando el diferencial entre el interés pagado a ellos por una banca ética y por un banco convencional comparable (en torno a 150 puntos básicos en 2007). En 2013 la Charity Bank publicó una investigación con el objetivo de mostrarse así mismo como "el banco más admirado del Reino Unido+ por ayudar a sus prestatarios a lograr mayores impactos sociales positivos mediante el uso de sus depósitos, además de obtener una buena rentabilidad social y financiera de sus inversiones. Aunque muchas veces las motivaciones o razones por las cuales la gente

elige estar involucrados en actividades de los bancos éticos son diferentes de los efectos/ impactos que estas actividades causan.

El particular enfoque de los bancos éticos se refleja también en la gestión de sus recursos humanos, sus accionistas y la participación del cliente. En particular, los bancos éticos se caracterizan por un alto nivel de participación de los interesados. La literatura sobre estos temas es todavía escasa. Cornée et al. (2012) ofrecen una contribución que muestra que los banqueros de los bancos éticos exhiben mayores preferencias sociales que los banqueros tradicionales.

CAPÍTULO 5

INDICADORES DE MEDICIÓN DE IMPACTO SOCIAL

5.1. INDICADORES DE MEDICIÓN DE IMPACTO SOCIAL

El propósito de los indicadores de impacto social es ofrecer evidencia de los resultados obtenidos por la organización, como resultado de sus actividades. La mejor manera de definir el impacto social es recoger indicadores referidos a la teoría del cambio de la organización: evaluando cómo las vidas de las personas cambian. Estos indicadores deben describir los resultados y los cambios que la banca ética logra a través de sus actividades básicas y de apoyo.

Para la banca ética, durante mucho tiempo, ha sido suficiente presentar ejemplos de casos reales para mostrar la idea de la creación de valor social. Sin embargo, para aumentar la participación de los interesados y el número de clientes, se ha planteado una cuestión crítica, como es la necesidad de verificar el impacto de una manera más tangible. Hasta ahora no se ha desarrollado un método común para medir el impacto social de las actividades totales de un banco ético. Sin embargo, existen indicadores de impacto social con objetivos similares, por lo que en este capítulo pretendemos mostrar cuáles son los más utilizados.

European Venture Philanthropy Association (EVPA), "Una guía práctica para la medición del impacto" (2013) se planteó un amplio consenso para seguir un proceso de selección de los indicadores de resultados, a partir de la revisión de numerosos estudios. La primera cuestión que destaca este trabajo es que la elección de un buen indicador debe considerar cuatro aspectos:

- El Indicador general debe estar alineado con la misión de la organización, aunque si un posible resultado no intencionado ha sido identificado, los indicadores relevantes para este resultado pueden no estar alineados con el propósito de la organización.
- Debe ser específico, medible, alcanzable y relevante (Dorian, 1981).
- Debe estar claramente definido para que pueda ser medido de forma fiable e idealmente comparables con los utilizados por otros.
- Es recomendable utilizar más de un indicador.

ESPECÍFICO:	El indicador está claramente definido y relacionado para cumplir con el resultado.
MEDIBLE:	El indicador responde al menos a una medida de calidad, cantidad, tiempo y / o coste-efectividad.
ALCANZABLE:	El indicador tiene en cuenta los recursos (tiempo, humano, el capital, la tecnología) que tiene a su disposición.
RELEVANTE:	El indicador es pertinente para el objeto de medida y el contexto en el que las actividades se llevan a cabo. El indicador se ocupa de

	cuestiones importantes, mide algo que a la gente le preocupa y debe estar vinculado a los resultados deseados.
DE DURACIÓN DETERMINADA:	Los datos están disponibles a un coste y esfuerzo razonable.

Tabla 5.1. Criterios inteligentes.

Fuente: *Elaboración propia a partir de Dorian, (1981)*

En este presente trabajo resumimos el análisis recogido en el estudio de Febea, (2014) *Review of impact assessment methodologies for ethical finance*, donde se examina los casos de negocios de los bancos éticos, tanto de la literatura académica como profesional y desarrolla listas de indicadores que contribuyan al desarrollo de indicadores y metodologías para las actividades de los bancos éticos.⁸

Así, los bancos éticos pueden entender las características de cada indicador en función de sus resultados, el objetivo, la complejidad y la posible implementación.

Los resultados se catalogan en función de diferentes características:

- Dominio: Toda organización o solo el sector de la inversión.
- Categoría: Impacto Interno/Personal (beneficios que se realizan dentro de la estructura organizativa del banco), Impacto Usuario/Cliente (indicadores que miden el cambio social generado por las actividades de las organizaciones en sus clientes), colectivo (indicadores, que miden las acciones que benefician a la comunidad).
- Tipo: Económico, Social, Ambiental.
- Nombre: Breve descripción de los resultados.

Para cada indicador se proporciona un conjunto de información:

- Descripción: Breve explicación del indicador.
- Cuantitativo o narrativos: Los datos requeridos son numéricos o narrativos.
- Unidades de medida: los datos se presentan como números, índices de aumento o disminución, promedios, valores monetarios, porcentajes...
- Fuente del indicador: información relacionada con su cálculo.

La siguiente tabla presenta una breve descripción de los sectores y las metas de inversión más comunes de los bancos éticos, y que se recogen en el estudio.

⁸ Principales fuentes de donde se han extraído los datos; (The Urban Institute - The Center for What Works, Diaconia-FRIF Foundation, New Philanthropy Capital (NPC), the SROI Network and Investing for Good, The National Community Investment Fund (NCIF), Impact Reporting and Investment Standards (IRIS); Sustainable Food Trade Association (SFTA); The Finance Alliance for Sustainable Trade (FAST)) and case studies, reports and applied researches (Banca Etica, Microbank, Fonds Européen de Financement Solidaire (FEFISOL), France Active, BRAC Bank).
http://febea.org/sites/default/files/news/files/review_of_impact_assessment_methodologies_for_ethical_finance.pdf

<p>La formación y la creación de empleo.</p> <p>Para aumentar el empleo sostenible y la autosuficiencia proporcionando desarrollo profesional, capacitación laboral y el acceso al empleo.</p>
<p>Micro-finanzas, micro-finanza empresarial.</p> <p>Para proporcionar programas para ayudar a nuevas empresas y emprendedores, para ayudar a mejorar el desarrollo económico.</p>
<p>La vivienda social.</p> <p>Para mejorar la calidad de vida de las familias y las comunidades, ayudando a desarrollar, producir y gestionar viviendas asequibles en barrios seguros, incluyendo alquileres y programas de viviendas.</p>
<p>Arte y cultura.</p> <p>Para proporcionar programas que fomenten la realización de la música, teatro, danza y el deporte.</p>
<p>Asistencia social y sanitaria.</p> <p>Para ayudar a las personas con problemas de salud y sus familias a hacer frente a su día a día.</p>
<p>Medio Ambiente.</p> <p>Para hacer más eficiente la generación de energía, el consumo de energía, ahorro de energía y aplicar innovaciones de energía renovable; construcción y renovación de edificios con una finalidad ambiental; proporcionar y fomentar el uso de alternativas de transporte sostenibles (por ejemplo, vehículos eléctricos, piscina coche); el reciclaje de los residuos en general; consumo de materiales; la producción y el tratamiento de desechos peligrosos, el uso del agua y la eficiencia; tratamiento de aguas residuales.</p>
<p>Agricultura sostenible.</p> <p>Para producir productos agrícolas seguros y de alta calidad, de una manera que proteja y mejore el entorno natural, las condiciones sociales y económicas de los agricultores, sus empleados y las comunidades locales, y salvaguardar la salud y el bienestar de todas las especies cultivadas.</p>

Tabla 5.2. Áreas principales de dominio de la financiación de la Banca Ética.

Fuente: Elaboración propia a partir de <http://febea.org/> (9/5/2015)

Además de estos sectores específicos, existe un análisis genérico de indicadores para evaluar el impacto de cualquier tipo de actividad y de organización financiada, y que expondremos a continuación:

5.1.1 Matriz de Impacto: Organización.

La siguiente matriz recoge indicadores de impacto que se pueden aplicar a cualquier tipo de organización financiada. Estos indicadores no están estrechamente ligados a una determinada actividad financiada, pero son aplicables en todos los ámbitos. Además el estudio de Febea recoge matrices específicas para los diferentes sectores que recoge la tabla 5.2.

Categoría: Impacto interno/ Dotación de personal				
Tipo: Social				
RESULTADO	INDICADOR			
Nombre	Descripción	Cuantitativa/ narrativa	Unidad de medida	Referencias
Motivación del empleado.	Los empleados declaran sentirse más motivados	Cuantitativo	%	Banca Ética
Mejora de la capacidad de los empleados.	Empleados declarando que han adquirido más conocimientos.	Cuantitativo	%	Banca Ética
Diversidad de personal.	Mujeres empleadas.	Cuantitativo	%	D-FRI, SRS, NCIF
	Empleados discapacitados.	Cuantitativo	%	D-FRI, SRS, NCIF
	Minorías empleados.	Cuantitativo	%	D-FRI, SRS, NCIF
Calidad del empleo.	Trabajadores contratados a tiempo completo.	Cuantitativo	%	D-FRI, SRS, NCIF
Creación de empleo.	Generación de Empleo Neto = Días totales de trabajo de los nuevos puestos de trabajo + cambio en días laborales de los empleados antiguos + diferencia en días laborales entre los reemplazos y el sustituido.	Cuantitativo	Número/ tarifa	Brac Bank, France Active Report
Calidad de la formación del personal.	Personal índices de satisfacción de formación.	cuantitativo	Número/ tarifa	D-FRI, SRS

Categoría: Impacto interno/ Dotación de personal.

Tipo: Económico.

Nombre	Descripción	Cuantitativa/ narrativa	Unidad de medida	Referencias
Atraer a nuevos clientes.	Los nuevos clientes en clientes de la cartera existente.	Cuantitativo	%	The Urban Institute - The Center for What Works
Eficiencia en la retención del empleado.	Los empleados que abandonan.	cuantitativo	%	D-FRIF
La formación del personal.	Ingresos emplea en la formación del personal.	Cuantitativo	Euros	D-FRIF, SRS

Categoría: Impacto interno/ Dotación de personal.

Tipo: Ambiental.

Nombre	Descripción	Cuantitativa/ narrativa	Unidad de medida	Referencias
Reducción de la contaminación	Los empleados que usan el transporte sostenible (a pie, en bicicleta, en transporte y trenes pública) Reducción relacionada con las emisiones de CO2.	Cuantitativo	%	D-FRIF

Categoría: Impacto Usuario/ Cliente.

Tipo: Social.

Nombre	Descripción	Cuantitativa/ narrativa	Unidad de medida	Referencias
Redes Sociales	Clientes declarando que había aumentado el número de sus contactos.	Cuantitativo	%	Banca Ética
Eficacia de las comunicaciones durante el préstamo.	Clientes que declaran tener una buena comunicación con el personal del banco durante el préstamo.	Cuantitativo	%	Banca Ética
Apoyo y asistencia técnica en la financiación	Clientes declarando que la labor de apoyo de la entidad o la tramitación del préstamo era insuficiente.	cuantitativo	%	Banca Ética, D-FRIF, The Urban Institute - The Center for What Works

Momento adecuado dado para la evaluación del préstamo.	Clientes que declaran estar satisfechos con procedimiento de acceso préstamo, la duración del procedimiento o el desembolso.	Cuantitativo	%	Banca Ética, D-FRIF
Calidad de la relación con los clientes	Clientes que declaran estar satisfechos con la relación con las oficinas de crédito.	Cuantitativo	%	Banca Ética, DFRI, The Urban Institute - The Center for What Works
Alcance	Clientes activos mujeres.	Cuantitativo	%	D-FRI, France Active Report
	Clientes activos discapacitados.	Cuantitativo	%	D-FRI, France Active Report
	Clientes activos minorías.	Cuantitativo	%	D-FRI, France Active Report
Categoría: Impacto Usuario/ Cliente.				
Tipo: Económico.				
Nombre	Descripción	Cuantitativa/narrativa	Unidad de medida	Referencias
La importancia del préstamo.	Los clientes que declaran que la actividad no sería posible sin el préstamo.	Cuantitativo	%	Banca Ética
Productos innovadores.	Tipo de productos innovadores: la banca móvil; cambio de cheques; microcrédito; préstamo garantizado; tarjetas de prepago; etc.	Narrativa	—	NCIF
Perfil de clientes atendido/ acceso de crédito.	Los clientes que hayan solicitado previamente un préstamo en un banco y se lo han negado.	Cuantitativo	%	Banca Ética and Microbank, Brac Bank
Ahorro de costes	Clientes que declaran el ahorro de costes con la experiencia.	Cuantitativo	%	Banca Ética, NCIF
Necesidades satisfechas: correspondencia entre el importe solicitado y lo concedido.	Clientes que declaran estar satisfechos con la relación entre la cantidad solicitada y la recibida.	Cuantitativo	%	Banca Ética, D-FRIF

Necesidades satisfechas: Condiciones de pago.	Clientes satisfechos con el modo de pago.	Cuantitativo	%	D-FRIF
Cambio en la vida de los clientes: Mejora de la renta.	Clientes que aumentaron la cantidad de ingresos con actividades económicas financiadas.	Cuantitativo	%	D-FRIF
Cambio en la vida de los clientes: Mejora de empleo.	Clientes que han aumentado el número de empleados realizar las actividades económicas financiadas.	Cuantitativo	%	D-FRIF
Categoría: Impacto colectivo.				
Tipo: Social.				
Nombre	Descripción	Cuantitativa/narrativa	Unidad de medida	Referencias
Filantropía hacia proyectos sociales.	Ingresos/ Beneficio anual destinado a proyectos sociales.	Cuantitativo	Euros	D-FRIF
Categoría: Impacto colectivo.				
Tipo: Recursos ambientales.				
Nombre	Descripción	Cuantitativa/narrativa	Unidad de medida	Referencias
Eficiencia de recursos.	Reducción en el importe de consumo de agua.	Cuantitativo	Número	Banca Ética
	Reducción en el importe de consumo de papel.	Cuantitativo	Número	Banca Ética
	Reducción en el importe de consumo de electricidad.	Cuantitativo	Número	Banca Ética
Eficiencia energética.	Importe (proporción) de energía renovable utilizada.	Cuantitativo	Número	NPC
	Importe (proporción) de energía ahorrada a través de mejoras de eficiencia	Cuantitativo	%	NPC
Reciclaje y reducción de residuos.	Porcentaje de residuos reciclados, reutilizados o donados.	Cuantitativo	%	NPC, SRS, Banca Ética

Tabla 4.3. Resultados e Indicadores para medir el impacto dentro de la organización.

Fuente: Elaboración propia a partir de <http://febea.org/> (10/5/2015).

5.2. ANÁLISIS DE LAS DEFICIENCIAS

La siguiente tabla presenta un análisis resumido de los indicadores recogidos para cada área de las actividades de préstamo, realizado por *FEBEA en su estudio %Review of impact assessment methodologies for ethical finance+* (2014). A partir de estos datos, es posible identificar las áreas que no han sido consideradas relevantes para una categoría o bien que no se ha tratado de forma extensa.

RESULTADO								
Categoría	Tipo	Dominio						
		Organización	Inv. en medio ambiente	Inv. en educación y formación	Microfinanzas	Inv. en vivienda social	Inv. en cultura	Inv. en salud
Impacto interno	SOCIAL							
	ECONÓMICO							
	AMBIENTAL			x	x	x	x	x
Impacto usuario/cliente	SOCIAL							
	ECONÓMICO							
	AMBIENTAL	x	x	x	x	x	x	x
Impacto colectivo	SOCIAL							
	ECONÓMICO							
	AMBIENTAL							

Tabla 5.4. Mapa resumen de los principales resultados/indicadores.

Fuente: Elaboración propia a partir de <http://febea.org/> (11/5/2015).

x NO CONSIDERADO NO CUBIERTO CUBIERTO

A partir de las matrices de impacto de cada área, es posible resumir algunas consideraciones generales sobre las metodologías de medición, temas tratados y los indicadores. Algunos dominios tales como, vivienda social y cultura, artes y deportes muestran el mayor número de indicadores de impacto disponibles, diseñados y aplicables en las diferentes categorías.

Para algunos dominios, existe una concentración de indicadores específica para una categoría de los grupos de interés:

- Las inversiones en educación y formación profesional, y las micro-finanzas se centran en los resultados que tienen relación con el beneficiario directo, categoría usuario/cliente, mientras que el área colectiva está casi al descubierto.

- La vivienda social y la cultura abordan resultados asociados con los grupos de interés específicos representados por la comunidad local.

Todos los indicadores de impacto evalúan el cambio a través de la comparación y el porcentaje de la unidad de medición. Las variaciones deben expresarse haciendo una comparación entre la situación anterior a préstamo y la evolución del proyecto a través de la vida del préstamo.

La mayoría de los indicadores identificados no tienen como unidad de medida un valor monetario. Por lo tanto, no es posible cuantificar y comparar en términos económicos los impactos de las diferentes organizaciones (109 indicadores vs 11 indicadores monetizados).

Hacen falta indicadores ambientales en las matrices, y la dimensión ambiental en la práctica no aparece suficientemente relevante para todos los dominios, mientras que los indicadores de tipo económico y social están presente en casi todos.

Por último, observamos como la mayoría de los indicadores se basan en declaraciones subjetivas. La medición del impacto social se basa en la participación de los interesados, ya que las partes interesadas (los grupos de interés internos y usuarios o la comunidad) son realmente los beneficiarios afectados por los cambios, por lo que se requiere un profundo compromiso de la parte interesada. Por esta razón, los indicadores captan información directamente sobre la percepción de los individuos beneficiados.

5.3. MEDICIÓN DEL IMPACTO SOCIAL EN LA BANCA ÉTICA ESPAÑOLA

En España hay distintas iniciativas de Banca Ética y todas ellas tienen como característica rectora la transparencia, la financiación de proyectos con impacto social y medioambiental positivos y la no intervención en actividades especulativas, aunque difieren en la forma de toma de decisiones y en el grado de vinculación y participación de las personas⁹. A continuación resumiremos algunos de los principales entes éticos que operan en nuestro país así como sus procedimientos para medir el impacto social que generan: como son Triodos Bank, Fiare y la cooperativa de crédito Coop57.

Para realizar el análisis de la medición del impacto social de estas entidades, hemos diferenciado tres ámbitos:

- I. Proyectos a financiar : metodología que utilizan los Bancos Éticos en España para evaluar los proyectos que solicitan financiación y sus diferencias con la operativa internacional mostrada en el apartado anterior basada en la teoría del cambio+
- II. La propia gestión de la entidad : metodología que utilizan los Bancos Éticos en España para comunicar a sus clientes o depositantes los resultados sociales-ambientales obtenidos.
- III. Clientes : es el ámbito más complejo de estudiar. Como explicamos anteriormente, los estudios sobre la medición del impacto social aún no ha explorado adecuadamente esta área y hasta ahora todavía no hay ejemplos prácticos de los impactos sociales en los depositantes. Esto se debe a que las actividades de recolección se ven en las metodologías de medición de impacto social sólo como un elemento de entrada: como dinero que se recaba por los bancos y se invierte en implementar actividades que tienen un buen impacto social. Los pocos estudios existentes se centran principalmente en las motivaciones existentes para elegir convertirse en un inversor social. Esta última

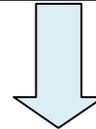
⁹ <https://infobancaetica.wordpress.com/banca-etica-en-espana/>

PRINCIPALES BANCOS ÉTICOS EN ESPAÑA	MEDICION DEL IMPACTO DENTRO DE LA ORGANIZACIÓN ¹⁰	MEDICION DEL IMPACTO FUERA DE LA ORGANIZACIÓN	MEDICION DEL IMPACTO EN LOS DEPOSITANTES:
TRIODOS	<ul style="list-style-type: none"> • Documentación del proyecto. • Solicitud de demanda. 	<ul style="list-style-type: none"> • Storytelling 	
FIARE	<ul style="list-style-type: none"> • Cuestionario Socio-Ambiental (CSA) • Evaluación Socio-Ambiental (ESA) • Extracto de la Evaluación Socio-Ambiental para el Solicitante (ESA-S) 	<ul style="list-style-type: none"> • Storytelling 	
COOP57	<ul style="list-style-type: none"> • Cuestionario comisión social. 	<ul style="list-style-type: none"> • Storytelling 	

Tabla 4.5. Mapa resumen operativa de la banca ética española.
Fuente: Elaboración propia.



a) Criterios de evaluación utilizados por cada entidad:



b) Herramienta de comunicación más utilizada:



c) Cornée y Szafarz (2013) sugieren que las razones por las que los inversores sociales ponen su dinero en los bancos éticos son recibir un flujo adicional de utilidad y reforzar su identidad pro-social.

¹⁰ [https://www.google.es/webhp?sourceid=chrome-instant&ion=1&espv=2&ie=UTF-8#q=Cuestionario+Socio-Ambiental+\(CSA\)](https://www.google.es/webhp?sourceid=chrome-instant&ion=1&espv=2&ie=UTF-8#q=Cuestionario+Socio-Ambiental+(CSA)).

A) MEDICION DEL IMPACTO EN LOS PROYECTOS

TRIODOS:

1. Identifica sectores sostenibles en los que apoyar el desarrollo y la consolidación de empresas y proyectos innovadores, estableciendo criterios positivos de financiación.

- Naturaleza y medio ambiente.
- Sector social.
- Cultura.

2. Selecciona iniciativas concretas beneficiosas para la sociedad, en las que el valor añadido de tipo social, medioambiental y cultural es tan importante como el financiero y comercial.

- El ahorro energético y las energías renovables, la agricultura ecológica o biodinámica, entre otras.
- La prestación de servicios y la generación de oportunidades para los más débiles y para aquellos con necesidades de cuidados especiales, el Comercio Justo, etc.
- La investigación, las actividades culturales y artísticas en cualquiera de sus expresiones (música, danza, teatro, cine, literatura, etc.).

3. Se asegura de que cada proyecto, seleccionado desde una aproximación positiva, sea contrastado con los criterios de exclusión del banco.

- Productos y servicios no sostenibles; sustancias peligrosas para el medio ambiente, Industria armamentística
- Procesos de trabajo no sostenibles; sistemas de producción agrícola intensivos, experimentación con animales
- Otros productos y procesos no sostenibles; Triodos Bank se reserva el derecho a rechazar aquellas solicitudes de financiación que, en su opinión, no respeten el espíritu de la entidad. En todo caso, Triodos Bank analiza y decide sobre cada solicitud de financiación individualmente.

4. Financia actividades, proyectos o activos claramente identificados dentro de cada organización.

- Supervisión del uso de los fondos.¹¹

FIARE: Financia proyectos de:

- ✓ Entidades sin ánimo de lucro.
- ✓ Personas Físicas (para la cobertura de necesidades básicas y para el desarrollo de proyectos emprendedores).
- ✓ Empresas mercantiles de carácter privado (descartadas en todo caso las grandes empresas cotizadas y los grupos empresariales transnacionales)

¹¹ <https://www.triodos.es/media/40764/criterios-de-financiacion.pdf>

Criterios de evaluación;

1. Motivación fiare.

2. Pertenencia a redes

- Relación con ámbitos promovidos por la economía solidaria o participación en iniciativas que tienen implicaciones positivas de carácter económico (redes de distribución del mercado social, financiación alternativa, banca ética, comercio justo, cláusulas sociales, empresas de inserción) y social (equilibrio Norte-Sur, inclusión social, desarrollo local).
- Relaciones con otras entidades sociales.
- Colaboración con otras entidades en proyectos conjuntos
- Promoción de iniciativas comunes con otras entidades.
- Participación con otras entidades en eventos, proyectos o en causas comunes.
- Iniciativas de incidencia política significativa en el entorno.

Sea cual sea la justificación que haga la entidad de pertenencia y/o participación en redes, deberá acompañar a la solicitud de los documentos acreditativos de la misma.

3. Actividad

- El carácter del proyecto para el cual se solicita financiación (de utilidad social, transformador, innovador, etc.)
- La experiencia previa de la entidad en proyectos similares.
- La creación de empleo que promueve el desarrollo del proyecto.
- La repercusión para las personas trabajadoras (condiciones de trabajo, remuneración económica, inclusión socio-laboral, formación, etc.)

4. Transparencia

- Transparencia y rendición de cuentas (iniciativas de comunicación al entorno, instrumentos de comunicación de la entidad, y estrategias de comunicación interna).

5. Beneficios

- Sensibilidad hacia la banca ética.
- Valoración del destino de los excedentes

6. Democracia y participación

- Procesos de toma de decisiones en la entidad.
- Iniciativas relacionadas con la igualdad de oportunidades.
- Procesos de participación promovidos en la entidad.

7. Incidencia del proyecto

- Incidencia social del proyecto (acciones positivas de inclusión social que favorece, incidencia en el empleo, e incidencia para las personas trabajadoras).
- Valores socialmente significativos que promueve.
- Marco de relación con las Administraciones Públicas.
- Impacto medioambiental del proyecto.

8. Compromiso con el entorno

- Circuitos locales.
- Cooperación.

Lógicamente, una entidad o la memoria de un proyecto no tienen por qué ofrecer elementos positivos en todos y cada uno de los criterios. La comisión evalúa que haya un equilibrio razonable en el conjunto global de todos ellos y toma una decisión de manera prudencial. Que haya alguna debilidad en alguno de ellos no implica una evaluación desfavorable. El objetivo de acercar estos criterios es que la persona/entidad solicitante conozca los elementos de la memoria de la entidad y del proyecto que la comisión considera de manera preferente para valorar la adecuación de su solicitud a los principios de fiare banca ética.¹²

COOP57:

La cooperativa a través de su comisión social evalúa y relaciona los datos recogidos por el cuestionario con sus principios y valores, obteniendo así el veredicto final sobre la concesión de la financiación. En el cuestionario (consultar anexo1) se recogen los siguientes apartados:

1. Datos de la entidad
2. Objeto social
3. Forma jurídica de la entidad
4. Aspectos sociales y económicos
5. Aspectos laborales y formación
6. Participación y transparencia
7. Cooperación y compromiso con el entorno
8. Medio ambiente
9. Visión de futuro
10. Autorización de utilización de los datos personales

Anexos.

B) IMPACTO DE LA ORGANIZACIÓN:

Como podemos apreciar en nuestro cuadro resumen, ambas entidades comparten sus preferencias sobre como comunicar sus logros a través de el método cualitativo Storytelling (cuenta cuentos).

Storytelling es la herramienta de comunicación más utilizada en nuestro país, debido principalmente a que permite mostrar de manera sencilla el impacto social logrado con los depósitos de sus clientes, por ejemplo a través del uso de blog, redes sociales, sus propias páginas webs, con la emisión de boletines, entre otras. Además, ofrecen boletines anuales con un resumen de las características principales de los préstamos por áreas y sectores financiados.

Coop 57 y Fiare recogen en sus boletines el listado de proyectos, importe y finalidad de cada uno de ellos, además están publicados todos los informes de las asambleas de los socios; en el caso de Triodos, estos están recopilados en su página web, al igual que fiare.

¹² <http://www.fiarebancaetica.coop/>

Triodos además ofrece información sobre otros aspectos de su gestión como entidad, la entidad pone en práctica su misión y su modelo de banca con valores de tres maneras distintas;

- Relaciones valiosas; este enfoque singular de las relaciones engloba a toda la organización.
- Productos y servicios sostenibles; no solo productos y servicios que favorezcan el desarrollo sostenible, también una política de precios razonable y un servicio profesional.
- Punto de referencia; la entidad quiere contribuir a orientar la agenda del desarrollo sostenible en la sociedad¹³.

Recientemente, Banca Popolare ha publicado una memoria mucho más extensa sobre el impacto social de su actividad a lo largo de estos quince años, que incluye a Fiare, pero hace referencia a su actividad como grupo, incluyendo a Italia, y por ese motivo no lo hemos incluido en este trabajo¹⁴.

¹³ (<https://www.triodos.es/media/40764/informe-anual-2014.pdf>)

¹⁴ <http://balancesocial.fiarebancaetica.coop/balance-social-2014/>

6. CONCLUSIONES

En el presente trabajo hemos visto como la Banca Ética se está consolidando como una alternativa socialmente responsable a la Banca Tradicional. La situación económica actual, ha provocado que muchas personas descontentas con la realidad existente, vean en la Banca Ética una alternativa viable a la hora de depositar su dinero.

La existencia de filtros éticos es la garantía de que se está financiando proyectos o empresas que son socialmente responsables. Como hemos visto en este trabajo existen diversas metodologías e indicadores, lo que muestra el esfuerzo de este sector por cumplir en la práctica una de sus máximas: las finanzas deben tener también una responsabilidad social.

Asimismo, el trabajo muestra que la actividad evaluadora de la banca ética es más intensa que la comunicativa, puesto que esta última se basa en mostrar el objetivo de los proyectos financiados y la cuantía aportada, pero no se ofrece información más detallada, ni de esos proyectos, y ni siquiera de la banca como organización. Por ejemplo, no nos ofrecen información sobre las retribuciones internas de la banca ética, la continuidad laboral, las medidas medioambientales que éstas adoptan.

Este trabajo ha mostrado también la falta de indicadores estandarizados para medir el impacto social lo que genera una brecha significativa percibida en la coherencia, la transparencia y credibilidad de cómo se realiza el seguimiento de los fondos, por lo que pensamos que en futuras investigaciones estos indicadores deberían ser fijados escrupulosamente y ser aceptados por algún organismo oficial, de manera que sean reconocidos institucionalmente, de forma similar con lo que ocurre con la contabilidad, los sellos de calidad, etc.

Consideramos que una información estandarizada sería beneficiosa para la banca ética, para los clientes, y también sería una herramienta de reivindicación de la necesidad de otro tipo de banca, que podría favorecer, por ejemplo, la existencia de un reconocimiento institucional para aquellos bancos que estuvieran utilizando tales criterios a la hora de tomar sus decisiones de financiación. Esta sería una manera de ofrecer apoyo público a los bancos éticos, lo que demostraría que el Estado es favorable al desarrollo de este tipo de bancos y no al de los bancos especuladores.

Como hemos podido apreciar, la Banca Ética es un claro ejemplo de que rentabilidad y ética social son perfectamente compatibles.

Por último, la posibilidad de que otras opciones alternativas a la banca especuladora puedan consolidarse depende, no solo de la aparición dentro del sistema financiero de este tipo de bancos, sino en buena medida de nuestra capacidad como consumidores financieros para penalizar a quienes lo hacen mal y para premiar a quienes lo hacen bien. Esto depende de nuestra conciencia como consumidores socialmente responsables, es decir, consumidores concienciados de que lo importante no es dónde colocamos nuestro dinero si no qué uso hacen de él los bancos en los que depositamos nuestro dinero.

Bibliografía

- Anderson, E. (2004). "Ethical Assumptions in Economic Theory: Some Lessons from the History of Credit and Bankruptcy." *Ethical Theory and Moral Practice* 7 (4).
- Ayala Calvo, J.C. y grupo de investigación FEDRA (2007). *Conocimiento, innovación y emprendedores: Camino al futuro*, 1104-1118.
- Ayala Calvo, J.C. y grupo de investigación FEDRA (2007). *Análisis comparativo de la banca ética con la banca tradicional*. Disponible en: <https://www.google.es/search?q=Análisis+comparativo+de+la+banca+ética+con+la+banca+tradicional>.
- Barómetro de las finanzas éticas el Barómetro Estatal de las Finanzas Éticas (2014), elaborado por el Observatorio de las Finanzas Éticas que es promovido por el FETS . *Financiación ética y solidaria*.
- Becchetti, L., Garcia, M., Trovato, G., (2011) Credit rationing and credit view: empirical evidence from loan data, 2008, *Journal of Money Credit and Banking* forth.
- Bonini S, Emerson J. (2005). *Maximizing Blended Value. Building Beyond the Blended Value Map to Sustainable Investing, Philanthropy and Organization*.
- Burdge, R. and Vanclay, F. (1996). *Social Impact Assessment: A Contribution to the State of the Art* *Impact Assessment*.
- Calvo Rufanges, J. (2013): *Banca armada vs banca ética*, (Editores): Dharana, Madrid.
- Clark C, Rosenzweig W, Long D and Olsen S (2004), *Double bottom line project report: Assessing social impact in double bottom line ventures; methods catalog*.
- Cornée, S.; y Szafarz, A.(2013): *Vive la Différence: Social Banks and Reciprocity in the Credit Market*. *Journal of Business Ethics*.
- De Castro Sanz, M. (ed): *Banca ética ¿es posible?*; Ed. Economistas sin Fronteras, Dossier, nº 8, enero, 2013.
- Dorian, NC. (1981). *Language death: The life cycle of a Scottish Gaelic dialect*. Philadelphia: University of Pennsylvania Press.
- Emerson, J. Wachowicz ,J. and Chun, S. (2000), *Social return on investment: Exploring aspects of value creation in the non-profit sector*, The Roberts Foundation, San Francisco.
- Emerson, J. (2003), *The Blended Value Proposition: Integrating Social and Financial Returns*. *California Management Review* 45.
- EVPA, (2013), *Social impact strategies for banks . venture philanthropy and social investment* <http://evpa.eu.com/knowledge-centre/publications/evpa-publications/>.
- FEBEA, (2012).; *What really differentiates ethical banks from traditional banks?* Disponible en: http://febea.org/sites/default/files/news/files/review_of_impact_assessment_methodologies_for_ethical_finance.pdf.
- FEBEA, (2014).; *Review of impact assessment methodologies for ethical finance* Disponible en: <http://www.febea.org/febea/news/review-impact-assessment-methodologies-ethical-finance>.
- Fefisol, (2013), *Social and Environmental Report* <https://www.alterfin.be/sites/default/files/files/Fefisol%20-%20Annual%20>...
- Guzmán, M. (2004): *Metodología de evaluación de impacto. Santiago de Chile: División de Control de Gestión*; 2004. Disponible en: <http://hidroven.gov.ve/Resultados/Evaluaci%C3%B3n%20de%20Impacto%20Gesti%C3%B3n.pdf> (Consultado: 16 /01/15).

- Lago Pérez, L. (1997): Metodología general para la evaluación de impacto ambiental de proyectos. Disponible en:
<http://www.monografias.com/trabajos14/elimpacto-ambiental/elimpacto-ambiental.shtml> (Consultado: 13 /01/15).
- Latané, B. (1981). The psychology of social impact. American Psychologist, 36.
- Lingane A, Olsen S (2004) Guidelines for social return on investment. California Management Review 46(3).
- Lumby, S. y Jones, C. (2003). *Corporate finance: Theory and practice*. 7 ed. London: Thompson, 94-124.
- Maas, K. E. H. and K. C. Liket: (2010), Social Impact Measurement: Classification of Methods in R. Burritt et al. (eds.), Environmental Management Accounting, Supply Chain Management, and Corporate Responsibility Accounting Springer Publishers, New York.
- Menou, MJ. (1993): *Measuring the impact of information on development*. International Development Research Centre.
- Merchant, A., Ford, J. B. and Sargeant, A. (2010), "Charitable Organizations' Storytelling Influence on Donor Emotions and Intentions," Journal of Business Research, 63(7).
- Moliner, M. (1988:) Diccionario de uso del español. (Editores): Gredos, Madrid.
- Narrillos Roux, Hugo : *El sroi (social return on investment): un método para medir el impacto social de la inversiones*. Análisis Financiero nº 113. (2010, pp. 34-43.
- Nicholls, J. (2009) : *A Guide to Social Return on Investment*. Cabinet Office of the Third Sector. London (1st ed).
- Nicholls, J. (2009) : *Social Return on Investment . for social investing*. How investors can use SROI to achieve better results. Cabinet Office of the Third Sector. London (1st ed).
- Ochoa Verganza, J. (2013): Finanzas para una economía humana sostenible: hacia la banca ética. Revista de dirección y administración de empresas, nº 20, pp. 123-143.
- Olsen, S. and Galimidi, B. (2008) Catalog of approaches to impact measurement. SVT Group. May 2008. Olsen, S. Re: Integrated Cost Approaches to Measuring Social Impact to Melinda Tuan, 30 April 2008.
- Real Academia de la Lengua Española. Diccionario de la Real Academia de la Lengua Española. 21 ed. Madrid: Espasa Calpe; 1992.
- Sanchis Palacio, J.R. (2014): *La banca que necesitamos*. (Editores): Universidad de Valencia.
- Triodos, (2012).; Informe anual de Triodos. Disponible en:
<http://www.annual-report-triodos.com/en/2012/servicepages/welcome.html>
- Weiss, C.H. 1972. Evaluation Research: Methods of Assessing Program Effectiveness. Englewood Cliffs, N.J.: Prentice-Hall.
- Woodside, A.G., Sood, S., and Miller, K.E. (2008), "When Consumers and Brands Talk: Storytelling Theory and Research in Psychology and Marketing." Psychology and Marketing 25.2.

WEBGRAFÍA

Bankimia: <http://www.bankimia.com>

Expansión: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/banca-etica.html>

Wikipedia, La enciclopedia libre: Banca Ética. (Fecha de consulta: abril 2015) desde http://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Banca_etica&oldid=48648915.

Triodos Bank España:

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

<https://www.triodos.es/media/40764/criterios-de-financiacion.pdf>

CNMV: http://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/MONOGRAFIAS/MON2007_27.pdf

Setem Catalunya: <http://www.setem.org/site/es/catalunya/finanzas-eticas>

Fiare Banca Ética: <http://www.fiarebancaetica.coop/>

Social value: <http://www.thesroinetwork.org/>

B impact assessment: <http://bimpactassessment.net/>

Iris: <http://iris.thegiin.org>

Coop57, SCCL: <http://www.coop57.coop/>

Banca Ética España: <https://infobancaetica.wordpress.com/banca-etica-en-espana/>

The cooperative Bank: <http://www.co-operativebank.co.uk/>

The Charity Bank: <http://www.charitybank.org/>

Emprendedores : <http://www.ticbeat.com/emprendedores>

Federación Europea de Bancos Éticos y alternativos: <http://febea.org/>

Economistas sin fronteras: <http://ecosfron.org/responsabilidad-social-corporativa/>

