

La banca ética en el contexto internacional

La banca ética se diferencia del resto de las instituciones financieras en que ciertos criterios de sostenibilidad y transparencia son incorporados en la gestión empresarial, en los criterios para entregar financiamiento y en la evaluación de la rentabilidad del capital invertido.

Sus principios rectores son 1) entender y aceptar su responsabilidad en el manejo de los flujos de dinero; 2) establecer reglas y sistemas internos que puedan lidiar con criterios éticos; y 3) ampliar su concepto de beneficio incluyendo el valor añadido social y ecológico de sus actividades

Durante los últimos diez años, la banca ética ha tenido rentabilidades menos volátiles que los bancos tradicionales.

Triodos Bank fue fundado en Holanda en 1980 y en la actualidad es el banco ético más grande del mundo. En diciembre de 2015 tenía una cartera de inversiones de €3.100 millones, en áreas como energía y medio ambiente, finanzas inclusivas, comercio sostenible, agricultura orgánica, empresas de alimentos orgánicos y de estilo de vida sostenible, artes y cultura y proyectos inmobiliarios sostenibles.

La Banca Popolare Etica (Banca Etica) es la principal institución de finanzas éticas de Italia. Entrega financiamiento en las áreas de cooperación social, cooperación internacional, medio ambiente, y cultura y sociedad civil. Al 30 de abril de 2016, las inversiones de Banca Etica ascendían a €878 millones en un total de 8.342 proyectos.

New Resource Bank es un banco ético de Estados Unidos fundado en 2006.

Durante los primeros años de funcionamiento, el New Resource Bank no se limitaba a entregar financiamiento a proyectos de inversión propios de la banca ética, pero luego de la crisis económica internacional que se inició en 2008, reorientaron su estrategia de negocio y se centraron en la banca ética. Del total de US\$193 millones de su cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2015 el 18% están en organizaciones sin fines de lucro, el 22% en empresas gestionadas sosteniblemente, el 22% en proyectos inmobiliarios verdes, el 11% en energías verdes y el 14% en productos orgánicos y naturales. El 13% restante está en proyectos que no son necesariamente de banca ética, por créditos entregados durante su etapa inicial.

Está enfocada en apoyar preferentemente el trabajo de las Comisiones Legislativas de ambas Cámaras, con especial atención al seguimiento de los proyectos de ley. Con lo cual se pretende contribuir a la certeza legislativa y a disminuir la brecha de disponibilidad de información y análisis entre Legislativo y Ejecutivo.

Contacto

Correo: atencionparlamentarios@bcn.cl

Tel.: (56)32-226 3164 (Valpo.)

Samuel Argüello Verbanaz

Es economista (Universitat Atònoma de Barcelona, 2008) y Máster en Economía Internacional y Desarrollo (Universidad Complutense de Madrid, 2010). Sus intereses de investigación son la Economía Mundial y el Desarrollo Económico.

Correo electrónico: sarguello@bcn.cl

Tel.: (56) 32 226 3191

Introducción

En el presente informe, se tratan por un lado las características básicas de los bancos éticos, en cuanto a sus funciones principales, objetivos de negocio y principios de funcionamiento. También se muestra el desempeño reciente en términos de rentabilidad en comparación con los bancos tradicionales.

Por otro lado, se analiza la experiencia reciente de tres bancos éticos relevantes a nivel mundial, el Triodos Bank de Holanda, la Banca Popolare Etica de Italia y el New Resource Bank de los Estados Unidos de América.

El presente documento ha sido elaborado a solicitud de parlamentarios del Congreso Nacional, bajo sus orientaciones y particulares requerimientos. El tema que aborda y sus contenidos están delimitados por los parámetros de análisis acordados y por el plazo de entrega convenido. No es un documento académico y se enmarca en los criterios de neutralidad, pertinencia, síntesis y oportunidad en su entrega.

I. Consideraciones básicas sobre la banca ética

En lo fundamental, la “banca ética” se diferencia del resto de las instituciones financieras en que ciertos criterios de sostenibilidad y transparencia son incorporados en la gestión empresarial, en los criterios para entregar financiamiento y en la evaluación de la rentabilidad del capital invertido. Del planteamiento de Weber y Remer (2011:2) se desprende que la “banca ética” es una rama particular de la “banca social” como término más amplio, esta última incluyendo, entre otros, a los microcréditos. De la revisión realizada de la literatura se puede observar que el concepto de “banca ética” y “banca social” se entrecruzan o se utilizan de forma intercambiable con los conceptos de “banca sustentable” o “banca alternativa”. Si bien no es necesario entrar en esta clasificación, sí es útil tenerlo en cuenta para comprender el contexto de las discusiones sobre la materia.

Por su parte, al igual que el resto de bancos, cumplen fundamentalmente con la misma función económica propia de cualquier sistema bancario de determinar qué inversiones serán financiadas y cuáles no, dados los activos

financieros disponibles por la entidad, captados principalmente a través de depósitos.¹

Si bien en la práctica no hay una delimitación uniforme de los criterios que determinan el funcionamiento de la banca ética (De Clerck, 2009; Weber y Remer, 2011), en términos generales se pueden nombrar tres principios que permean la actividad de estas instituciones financieras: 1) entender y aceptar su responsabilidad en el manejo de los flujos de dinero; 2) establecer reglas y sistemas internos que puedan lidiar con criterios éticos; y 3) ampliar su concepto de retorno (rentabilidad sobre el capital invertido) incluyendo el valor añadido social y ecológico de sus actividades (De Clerck, 2009).

En cuanto a la gestión de los bancos, se pueden nombrar tres principios que son transversales a todas a las áreas de operación rutinaria: 1) el principio de transparencia; 2) el principio de comunicación; y 3) el principio de participación. Estos tres principios deberían estar presentes en el desarrollo de productos, en los procesos de negocio, en sus relaciones con los clientes y propietarios, en el márketing y las relaciones públicas y en la gestión de los recursos humanos (Weber y Remer, 2011:73).

Más concretamente, los bancos éticos tienen en común que utilizan los recursos captados para dar crédito “a proyectos de cooperación nacionales e internacionales, la protección medioambiental, la integración cultural, artística y social. La mayoría de ellos son transparentes en la gestión y entregan información sobre las operaciones de los fondos, proveyendo a los clientes la oportunidad de elegir la tasa de interés y el sector o proyecto que utiliza sus ahorros” (Weber y Remer, 2011:31) [traducción propia].

En cuanto a su posicionamiento en el mercado, en términos generales, si bien han crecido de forma sostenida y han tenido buenos resultados en sus balances, se puede considerar que actualmente estos bancos son “de nicho”, es decir que captan depósitos y entregan financiamiento a un perfil de cliente y prestatario muy específico y en particular sectores, personas y actividades que no están suficientemente

¹ En esencia, esto es lo que dice De Clerck (2009) al afirmar que “la banca ética provee financiamiento directo a través de préstamos y capital riesgo para satisfacer las necesidades financieras de emprendedores, organizaciones y empresas *seleccionadas*”(subrayado añadido).

cubiertos por los bancos tradicionales (Scheire y De Maertelaere, 2009; Weber y Remer, 2011).

Para poner esto en contexto, Triodos Bank, el banco ético más grande del mundo, tenía al 31 de diciembre de 2015 una cartera de préstamos de €3.100 millones, la Banca Etica Popolare, el mayor banco ético de Italia, tenía una cartera de préstamos al mes de abril de 2016 de €878 millones, mientras que el Bank of America, el duodécimo banco más grande del mundo por activos en 2013 (SNL Financial, 2013), tenía en el año 2014 una cartera de préstamos de €794.486 millones (Bank of America, 2015:16).² Es decir que los bancos éticos más importantes del mundo son cientos o miles de veces más pequeños que los bancos tradicionales en cuanto capacidad de financiamiento de inversiones.

Según un informe de la Global Alliance for Banking on Values (2015), en los últimos diez años, desde 2004 hasta 2014, las instituciones financieras “sostenibles” han tenido tasas de rentabilidad más estables que los bancos tradicionales, aunque más bajas hasta antes de la crisis económica internacional iniciada en 2008. Sin embargo, después de la crisis los bancos éticos han tenido tasas de rentabilidad mayores que los bancos tradicionales (ver Figura 1).³

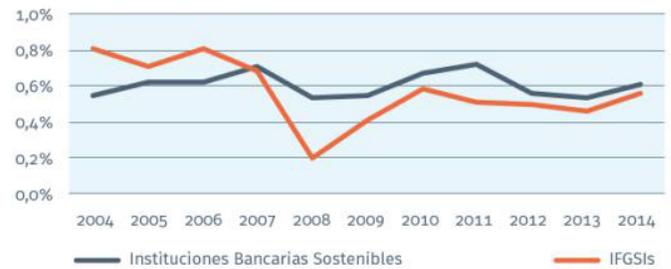
En la Figura 1 y 2 se muestra la evolución las tasas de rentabilidad sobre los activos y sobre el patrimonio para el período 2004-2014 para los principales bancos tradicionales del mundo y para las instituciones bancarias sostenibles, definidas estas últimas como aquellas pertenecientes a la Global Alliance for Banking on Values al 31 de diciembre de 2014. Estos indicadores de rentabilidad incluyen a instituciones financieras que comprende a bancos éticos, cooperativas de crédito, instituciones de microcréditos y bancos comunitarios que tienen como principios rectores utilizar las finanzas para contribuir al desarrollo económico, social y medioambiental (GABV, 2015). Por tanto, los datos presentados sobre su desempeño incluyen no solamente bancos éticos, aunque para los efectos de este informe puede

2 Valor equivalente en euros calculado según el tipo de cambio promedio del año 2015 entre el dólar y el euro informado por el Banco Central de Chile de 0,9014 €/US\$.

3 En este caso la tasa de rentabilidad hace referencia a los beneficios sobre los activos (*return on assets*, ROA de sus siglas en inglés). Si se mide según la rentabilidad sobre el patrimonio (*Return on Equity*, ROE de sus siglas en inglés), este ha sido más alto para los bancos tradicionales pero igualmente con mayor volatilidad.

servir como aproximación adecuada a la situación reciente de la banca ética.

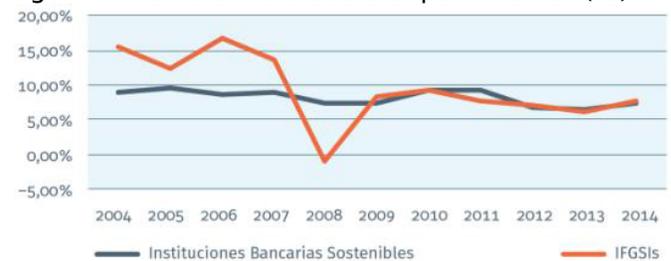
Figura 1. Rentabilidad sobre los activos (%)



*IFGSIs: Instituciones financieras globales y sistemáticamente importantes⁴

Fuente: GABV (2015)

Figura 2. Rentabilidad sobre el patrimonio⁵ (%)



*IFGSIs: Instituciones financieras globales y sistemáticamente importantes

Fuente: GABV (2015)

II. Análisis de casos de bancos éticos

1. Triodos Bank

El Triodos Bank es uno de los ejemplos más conocidos en la banca ética y el banco ético más grande del mundo. Este banco fue fundado en Holanda en 1980 con un capital equivalente a €540.000. Luego se ha ido expandiendo a otros países europeos, primero a Bélgica en 1993, a Reino Unido en 1995, a España en 2004 y a Alemania en 2009 (Triodos Bank, s/f).

En 2001 Triodos Bank fue el primer banco del mundo en presentar sus resultados anuales de acuerdo a los criterios del *Global Reporting*

4 Esta categoría incluye a los bancos más importantes del mundo, como pueden ser el Bank of America, Barclays, BBVA, BNP Paribas, Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, JP Morgan Chase, Santander, UBS y Goldman Sachs, entre otros.

5 De forma sucinta, el patrimonio se puede definir como los aportes de los socios más las reservas acumuladas más los beneficios no distribuidos.

Initiative. Esta forma de entregar los resultados empresariales es el principal estándar a nivel mundial para mostrar el impacto de las empresas en la economía, la sociedad y el medio ambiente (GRI, s/f). Así, además de los elementos típicos que pueden encontrarse en resultados anuales de los bancos, como son los financieros (depósitos, préstamos, etc.), activos y resultado neto (rentabilidad sobre activos, beneficios por acción, etc.), también incluyen indicadores sociales en materia laboral (porcentaje de mujeres en la plantilla, relación entre el sueldo del trabajador mejor pagado y la mediana de sueldo y relación entre el sueldo del trabajador mejor pagado y el peor pagado) e indicadores medioambientales (emisiones de CO₂ y compensación de CO₂). Respecto a las diferencias salariales, en 2014 el trabajador mejor pagado de Triodos Bank ganaba 9,6 veces más que el peor pagado (Triodos Bank, 2015).

Inversiones

A través del *Triodos Investment Management*, el banco realiza la función económica fundamental de la banca de financiar proyectos de inversión. El *Triodos investment Maganement* gestiona 18 fondos de inversión diferentes, los cuales invierten en Europa y mercados emergentes. Los sectores de actividad incluyen energía y medio ambiente, finanzas inclusivas, comercio sostenible, agricultura orgánica, empresas de alimentos orgánicos y de estilo de vida sostenible, artes y cultura y proyectos inmobiliarios sostenibles. Además también invierten en empresas que cotizan en bolsa que “cumplen con los estrictos criterios en materia medioambiental, social y de gobernanza de Triodos Bank” (Triodos Bank, s/f b). En el año 2015 el *Triodos Investment Management* gestionó una cartera de activos de €3.100 millones, un 19% más que en el año 2014 (Triodos Bank, s/f b).

Los proyectos de inversión del banco integran criterios positivos, es decir se pueden aprobar proyectos con valor cultural, social y medioambiental, y criterios negativos, es decir que no se financian productos y servicios no sostenibles, sustancias contaminantes, armamento o procesos de trabajo no sostenibles como puede ser la agricultura intensiva o de ingeniería genética (De Clerck, 2009).

En resumen, los criterios de financiamiento de proyectos de inversión de Triodos Bank están claramente definidos y se delimitan a áreas específicas. Además, los estos criterios están disponibles para el público, son revisados y

refinados a medida que cambian las tendencias del mercado y se publican las actividades de inversión concretas, es decir que los ahorradores saben en qué invierte los fondos el banco.

III. Banca Popolare Etica

La Banca Popolare Etica (Banca Etica) es la principal institución de finanzas éticas de Italia. En diciembre de 1998 la Banca d'Italia, el Banco Central de Italia, entregó la autorización a la Banca Etica para iniciar sus actividades financieras, luego de obtener capital de miles de pequeños accionistas (Banca Etica, s/f). En el año 2011, la Banca Etica era el quinto banco ético más grande de Europa (Weber y Remer, 2011:145-146).

Según Weber y Remer (2011), la misión de la Banca Popolare Etica es ser un lugar donde los ahorradores, guiados por el deseo común de mayor transparencia y responsabilidad en la gestión de los recursos financieros, pueden encontrar iniciativas socioeconómicas inspiradas por los valores del desarrollo económico y social sostenibles.

La Banca Etica explicita que sigue los siguientes principios rectores de las finanzas éticas (Banca Etica, s/f b): que las finanzas éticas son sensibles a las consecuencias no económicas de las acciones económicas; que el crédito, bajo todas sus formas, constituye un derecho humano; que la eficacia y la frugalidad son parte de la responsabilidad ética; que el beneficio obtenido de la posesión y el intercambio de dinero debe ser la consecuencia de actividades para el bien de todos, y debe ser distribuido equitativamente entre todas las personas que participan en su realización; que la transparencia máxima de todas las operaciones es un fundamento de cualquier actividad de finanzas éticas; y que es necesario favorecer la participación, no solamente por parte de los asociados sino también de parte de los ahorradores, de las elecciones de la empresa.

Al igual que Triodos Bank, Banca Etica publica los resultados financieros anuales estándar de los bancos y un balance social, el cual incluye, entre otros, aspectos de política laboral y de impacto medioambiental de la actividad del banco. También publican cuántas veces mayor es la remuneración del trabajador mejor pagado respecto al peor pagado, siendo esta relación de 4,68 en 2015. Además, la Banca Popolare Etica tiene como política que el director general no puede tener una remuneración que sea más de 6

veces superior a la de la categoría salarial más baja (Banca Etica, s/f c).

Inversiones

En cuanto a las áreas de los proyectos que financia la Banca Etica, cabe mencionar los siguientes (Weber y Remer, 2011:100):

- “Cooperación social: servicios sociales, sanitarios y educacionales. Lucha contra la exclusión social e integración en la comunidad de las personas desfavorecidas.
- Cooperación internacional: desarrollo económico y social de las áreas más pobres del planeta, apoyando el comercio justo, formando y educando, promoviendo las micro empresas, asistiendo y apoyando a inmigrantes, y ayudando la asociación entre organizaciones solidarias del Sur y del Norte del mundo.
- Medio ambiente: promover la investigación, experimentación y uso de fuentes de energía alternativa y renovable; técnicas de producción no contaminantes; [...] Transporte público ecológico; [...] desarrollo de agricultura biológica y biodinámica [...].
- Cultura y sociedad civil: gestión y protección de la herencia cultural y artística, promoviendo actividades socioculturales en las áreas más afectadas por el declive social, y ayudando a asociaciones sin fines de lucro, iniciativas culturales y artísticas, colaborando para mejorar el acceso a actividades deportivas para los sectores más desfavorecidos.” [traducción propia].

Por otro lado, Banca Etica excluye de sus posibilidades de entregar financiamiento, entre otros, a la comercialización de armas; a las actividades con evidente impacto negativo sobre el medio ambiente; a la cría intensiva de animales que no respete los criterios previstos por los estándares de certificación ecológica; a las actividades que tienen relación directa con regímenes que notoriamente no respeten los derechos humanos y/o sean gravemente responsables de la destrucción del medio ambiente; y a los juegos de azar (Banca Etica, s/f d).

A fecha del 30 de abril de 2016, las inversiones de Banca Etica ascendían a €878 millones en un total de 8.342 proyectos (Banca Etica, 2016).

IV. New Resource Bank

New Resource Bank es un banco ético de Estados Unidos de América creado en 2006. De la historia de este banco se desprende que durante su primera etapa entregaban también préstamos de características similares a los bancos tradicionales, pero después de la crisis económica internacional iniciada en 2008 dejaron esta línea de negocio y se enfocaron en otorgar financiamiento a empresas social y medioambientalmente responsables. Luego de su creación lograron tener beneficios por primera vez en el año 2012 (New Resource Bank, s/f). Esta reorientación de la estrategia de negocio ha llevado a que el New Resource Bank tuviera al final del año 2015 el 87% de su cartera de préstamos en organizaciones sostenibles (New Resource Bank, s/f b) y el 100% de los préstamos realizados durante ese año fueron a proyectos “valóricamente alineados” (*value-aligned*) (New Resource Bank, s/f).

Así, New Resource Bank declara que tiene como misión “poner los depósitos a trabajar [hacer préstamos] por el bien, prestando a organizaciones que beneficien a nuestras comunidades y preserven nuestro planeta” (New Resource Bank, s/f).

Además, New Resource Bank entrega servicios de consultoría empresarial a empresas y organizaciones sin fines de lucro, como por ejemplo en el diseño de proyectos inmobiliarios para reducir el consumo de energía y la emisión de polución (GABV, s/f).

En la actualidad el banco tiene 450 accionistas, entre ellos Triodos Bank.

Inversiones

Las inversiones que financia el New Resource Bank con los depósitos captados se distribuyen en cuatro áreas principales: protección del medio ambiente (preservación de la selva, eficiencia energética, agricultura sostenible, generación renovable de energía), salud y bienestar (comida saludable), educación y empoderamiento de la comunidad (formación para jóvenes en situación de riesgo social, colegios, construcción de hogares para personas de bajo ingreso) y comercio sostenible (creación de empleos, prácticas empresariales responsables) (New Resource Bank, s/f c).

Para asegurarse de que todos sus nuevos préstamos van destinados a los sectores

mencionados, el banco exige a todos los potenciales prestatarios completar una evaluación de impacto tomando en cuenta el impacto de largo plazo de sus decisiones de inversión (New Resource Bank, s/f).

Más concretamente, el valor total de la cartera de préstamos del banco al 31 de diciembre de 2015 era de US\$193 millones, estando el 18% en organizaciones sin fines de lucro, el 22% en

empresas gestionadas sosteniblemente, el 22% en proyectos inmobiliarios verdes, el 11% en energías verdes y el 14% en productos orgánicos y naturales. Por último el banco tiene el 13% restante de sus préstamos en proyectos que no son necesariamente sostenibles, por créditos otorgados durante la época inicial en la que no limitaban su financiamiento a ámbitos propios de la banca ética.

Referencias

- Banca Etica (2016). I nostri numeri. Disponible en: <http://bcn.cl/1vqjl> (mayo, 2016).
- Banca Etica (s/f). Histoire. Disponible en: <http://bcn.cl/1vq22> (mayo, 2016).
- Banca Etica (s/f b). Idée et finalités. Disponible en: <http://bcn.cl/1vqjs> (mayo, 2016).
- Banca Etica (s/f c). Balance Social. Personal laboral. Disponible en: <http://bcn.cl/1vqj8> (mayo, 2016).
- Banca Etica (s/f d). Política de crédito. Disponible en: <http://bcn.cl/1vqjt> (mayo, 2016).
- Bank of America. Bank of America Corporation 2014 Annual Report. Disponible en: <http://bcn.cl/1vrtp> (mayo, 2015).
- De Clerck, F. (2009). Ethical Banking. Disponible en: <http://bcn.cl/1vow4> (mayo, 2016).
- Global Alliance for Banking on Values (GABV) (2015). Real Economy - Real Returns. The Power of Sustainability-focused Banking. 2015. Disponible en: <http://bcn.cl/1vqok> (mayo, 2016).
- Global Alliance for Banking on Values (GABV) (s/f). Our Banks. New Resource Bank (USA). Disponible en: <http://bcn.cl/1vrdr> (mayo, 2016).
- Global Reporting Initiative (GRI) (s/f). GRI at a glance. Disponible en: <http://bcn.cl/1vpsr> (mayo, 2016).
- New Resource Bank (s/f). Impact Report 2015. Mission. Disponible en: <http://bcn.cl/1vr39> (mayo, 2016).
- New Resource Bank (s/f b). Who We Finance. Disponible en: <http://bcn.cl/1vr3c> (mayo, 2016).
- New Resource Bank (s/f c). Where Your Money Goes. Disponible en: <http://bcn.cl/1vr3e> (mayo, 2016).
- Scheire y De Maertelaere (2009). Banking to make a difference. Preliminary research paper on the business models of founding member banks of the Global Alliance for Banking on Values.
- SNL Financial (2013). Largest 100 banks in the world. Disponible en: <http://bcn.cl/1vrti> (mayo, 2016).
- Triodos Bank (2015). Triodos Bank NV 2014 Annual Report. Utrecht. Disponible en: <http://bcn.cl/1vpul> (mayo, 2016).
- Triodos Bank (s/f). An overview of our history. Disponible en: <http://bcn.cl/1vpo0> (mayo, 2016).
- Triodos Bank (s/f b). Triodos Investment Management. Disponible en: <http://bcn.cl/1vppc> (mayo, 2016).
- Weber, O. y Remer, S. (ed.) (2011). Social Banks and the Future of Sustainable Finance. Routledge. Nueva York.