



**universidad
de león**

Facultad de ciencias
Económicas y Empresariales

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Universidad de León

Grado en Administración y Dirección de Empresas
Curso 2012/ 2013

**BANCA ÉTICA: DIFERENCIAS CON LA BANCA TRADICIONAL
Y EVOLUCIÓN TRAS LA CRISIS.**

(ETHICAL BANKING: DIFFERENCES WITH TRADITIONAL BANK
AND EVOLUTION AFTER THE CRISIS).

Realizado por el alumno D. Marcos Martínez López.

Tutelado por la profesora D^a. Almudena Martínez Campillo.

En León, a 09 de Septiembre de 2013.

ÍNDICE DE CONTENIDOS.

PRIMERA PARTE: PRESENTACIÓN DEL TRABAJO

Resumen.....	5
Abstract.....	6
Introducción.....	7
Objeto.....	9
Metodología.....	10

SEGUNDA PARTE: DESARROLLO DEL TRABAJO

1 .ÉTICA EN LOS NEGOCIOS Y RESPONSABILIDAD SOCIAL

CORPORATIVA (RSC).....	11
1.1 .Ética en los negocios.....	11
1.2 .Responsabilidad social corporativa (RSC).....	14
1.2.1 .Concepto de RSC.....	14
1.2.2 .Empresa y Stakeholders.....	17
1.2.3 .Razones para abordar la RSC.....	20
1.3 Otras corrientes actuales de economía social y responsable.....	22
1.3.1 .Economía del bien común.....	22
1.3.2 .Cooperativas de crédito social o Banca sin intereses.....	23

2 . ÉTICA Y RSC EN EL SECTOR FINANCIERO: BANCA TRADICIONAL

VERSUS BANCA ÉTICA.....	25
2.1 .Diferencias entre Banca Tradicional y Banca Ética.....	25
2.2 .Banca Tradicional.....	26
2.2.1 .La Banca Tradicional española: situación actual.....	26
2.2.2 .Ética y RSC en la Banca Tradicional española.....	34
2.3 .Banca Ética.....	37
2.3.1 .Antecedentes históricos.....	38
2.3.2 .La Banca Ética española: situación actual.....	40
2.3.2.1 .Banca Ética: principales entidades promotoras en España.....	41
2.3.2.2 .Banca Cooperativa o Ciudadana: principales entidades promotoras en España.....	43
2.3.2.3 .Panorama actual del conjunto de la Banca Ética española.....	47

2.4 .Análisis comparativo entre Banca Tradicional y Banca Ética.....	48
3 .EVOLUCIÓN DE LA BANCA ÉTICA A RAIZ DE LA CRISIS: EL CASO DE TRIODOS BANK.....	51
3.1 .Triodos Bank: antecedentes históricos y características principales.....	51
3.1.1 .Antecedentes Históricos.....	51
3.1.2 .Filosofía de gestión.....	51
3.1.3 .Stakeholders o Grupos de Interés.....	53
3.2 .Ética y RSC en Triodos Bank.....	54
3.3 .Evolución del desempeño de Triodos Bank a raíz de la situación de crisis: un análisis a nivel económico, social y medioambiental.....	63
3.3.1 .Análisis Descriptivo.....	64
3.3.2 .Análisis inferencial.....	67
<u>TERCERA PARTE: CONCLUSIONES</u>	
Conclusiones.....	70
BIBLIOGRAFÍA.....	74
ANEXO.....	80

ÍNDICE DE FIGURAS, CUADROS, TABLAS Y GRÁFICOS.

Figura 1.1. Pirámide responsabilidad empresa.....	16
Figura 1.2. Visión neoclásica de la empresa.....	17
Figura 1.3. Visión directiva de la empresa.....	18
Figura 1.4. Visión de la empresa en función de sus stakeholders.....	19
Figura 1.5. Importancia y atributos de los stakeholders.....	20
Figura 1.6. Componentes de la sostenibilidad.....	22
Cuadro 2.1. Principales diferencias entre Banca Tradicional y Banca Ética.....	25
Cuadro 2.2. Similitudes y diferencias entre bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito.....	28
Tabla 2.1. Situación actual del sistema financiero español.....	29
Cuadro 2.3. Principales cooperativas de crédito en función de sus activos.....	34
Tabla 2.2. Posición de los Bancos españoles en el ranking MERCOSUR sobre reputación. .	37
Tabla 2.3. Evolución indicadores actividad conjunto Banca Ética (Baremo FETS).....	49
Gráfico 2.1. Evolución indicadores actividad conjunto Banca Ética (Baremo FETS)....	49
Tabla 2.4. Evolución indicadores actividad principales entidades Banca Privada (Santander, BBVA, Sabadell, Popular y Bankinter).....	50
Gráfico 3.1. Cartera crédito por área 2012.....	55
Tabla 3.1. Cifras financiación arte y cultura.....	55
Tabla 3.2. Cifras financiación energía y clima.....	56
Tabla 3.3. Cifras clave por cartera de microcréditos.....	58
Tabla 3.4. Cifras clave por empleados.....	60
Tabla 3.5. Categorías de edad empleados.....	61
Gráfico 3.2. Cifras informe social: empleados.....	61
Gráfico 3.3. Formación y salarios.....	62
Gráfico 3.4. Cifras impacto medioambiental.....	63
Tabla 3.6. Principales indicadores Triodos Bank a nivel económico.....	65
Tabla 3.7. Principales indicadores Triodos Bank a nivel social.....	66
Tabla 3.8. Principales indicadores Triodos Bank a nivel medioambiental.....	66
Tabla 3.9. Resultados del análisis de diferencia de medias entre los periodos pre y post-crisis.....	68

RESUMEN.

La Banca Ética se presenta como una alternativa a la actual inestabilidad del sistema financiero tradicional, desarrollando su actividad en pro de un beneficio tanto económico como social y medioambiental. Pero, ¿es realmente posible una Banca Ética? ¿con que políticas la banca cree poder llegar a esa meta? ¿cuál ha sido la evolución de sus indicadores de actividad y desempeño a raíz de la crisis? El objeto de este trabajo es tratar de dar respuesta a dichas cuestiones. Para ello, tras aclarar en primer lugar qué se entiende por Ética en los Negocios y Responsabilidad Social Corporativa (en adelante RSC), se realiza un estudio comparativo entre la Banca Ética y la Banca Tradicional en el sistema bancario español, haciendo especial hincapié en sus principales diferencias en cuanto a características, objetivos, proyectos de inversión y nivel de actividad. Además, con carácter complementario, se analiza la evolución entre los períodos pre y post-crisis de los principales indicadores del desempeño económico, social y medioambiental de la entidad Triodos Bank, que es el referente europeo en el sector de la Banca Ética y sostenible.

Palabras clave: *Ética, RSC, Banca tradicional, Banca ética, Triodos Bank.*

ABSTRACT.

Ethical Banking is introduced itself as an alternative to the current instability of the traditional financial system, developing its activity by seeking a benefit as much economic as social and environmental. But, is it actually possible an Ethical Banking? With which policies does it think to be able to achieve this goal? Which has it been the evolution of its activity and performance indicators as a result of the crisis? The purpose of this project is to try to give an answer to those questions. For that, after clarify in the first place what is meant by Ethic in Business and Corporate actions of Social Responsibility (from now on CSR), it is performed a comparative analysis between Ethical and Traditional Banking in the Spanish financial system, with particular emphasis in their main differences in characteristics, objectives, investments projects and activity level. In addition, it is analysed the evolution between the pre and postcrisis periods of the main indicators of the economic, social and environmental performance of Triodos Bank, which is the European model in the field of ethical and sustainable banking.

Keywords: *Ethic, CSR, Traditional Banking, Ethical Banking, Triodos Bank.*

INTRODUCCIÓN.

Si hay algún aspecto positivo que destacar de la actual situación de crisis, por muy ínfimo que sea, es la adquisición de una nueva dimensión, tanto política como social y económica, por parte de algunos ciudadanos. Esta nueva dimensión ciudadana implica el desarrollo de una mayor capacidad de análisis, búsqueda de información y análisis crítico del sistema que nos rodea, que, en muchos casos, puede estar condicionada por la opinión publicada de los medios de comunicación mayoritarios. Si bien hace cinco años los temas de conversación cotidianos en la barra de un bar eran, por ejemplo, el fútbol o la Fórmula 1, actualmente se pueden escuchar diversas opiniones acerca de la prima de riesgo, el déficit público, el paro, la dación en pago y otro sinfín de variables que hoy en día afectan significativamente al conjunto de la ciudadanía. De este modo, quiero creer, puede que ingenuamente, que una parte de estos ciudadanos sí ha visto aumentada su capacidad de análisis y crítica frente a múltiples decisiones adoptadas en un entorno incierto y caótico como el actual. Sinceramente, no sé si incluirme en este último grupo, pues puede que mis opiniones al respecto ya hayan sido postuladas desde algún medio de comunicación y yo simplemente las haya interiorizado como mías. De todos modos, supongamos, aunque sólo sea para este trabajo, que soy una de esas personas. Bien, pues es aquí donde entra mi gran pregunta: ¿Es posible realmente una Banca Ética o sólo es un oxímoron?

La delicada situación financiera que estamos atravesando en los últimos años, unida a la mayor desconfianza del ciudadano con respecto a la banca y a un mayor recelo sobre dónde guardar los ahorros y los fines con que son utilizados, han permitido encontrar un hueco de mercado para determinados sectores de la banca que se proclaman éticos y socialmente responsables. Teóricamente, la Banca Ética se basa en una gestión totalmente transparente, fomentando una economía real en pro del logro de beneficios económicos, sociales y medioambientales y generando servicios que priorizan el comercio justo y la ayuda social, entre otros. Acorde con ello, sus gestores analizan sus carteras de inversión siguiendo rigurosos criterios de sostenibilidad, beneficio social y medioambiental, concediendo créditos exclusivamente a aquellas empresas y/o

particulares que cumplen dichos criterios. ¿Es esto realmente cierto o sólo es una nueva oportunidad de mercado a explotar? ¿es posible que un mayor concepto social del ciudadano sea una oportunidad de negocio? ¿o por el contrario, nos encontramos realmente ante un nuevo concepto de banca? ¿cómo se propone esa banca ser ética? ¿qué métodos utiliza? ¿cómo se comporta con sus clientes, empleados y el resto de grupos de su entorno en un contexto de crisis? La búsqueda de respuestas a estas preguntas, así como su enorme trascendencia en el contexto actual, son las principales motivaciones que me han llevado a la elección de este tema para desarrollar mi trabajo.

OBJETO.

El objetivo general de este trabajo es profundizar en el estudio de la Banca Ética en general y de la entidad Triodos Bank en particular, a fin de conocer si es posible otra operativa bancaria a la hora de realizar inversiones y financiar proyectos, basada en estándares éticos y en políticas de RSC, que sea, a su vez, viable desde el punto de vista económico, o si, por el contrario, se trata de una oportunidad de negocio alentada por los factores socio-económicos actuales. Específicamente, este objetivo general se concreta en los siguientes objetivos particulares:

- *Primero*, delimitar los principales aspectos teóricos tanto de la Ética en los Negocios como de la RSC en general, para, a modo introductorio, sentar las bases sobre las que edificar el desarrollo de este trabajo.
- *Segundo*, conocer la situación actual tanto de la Banca Tradicional como de la Banca Ética española, así como sus principales diferencias en cuanto a naturaleza, objetivos y estándares básicos de la operativa bancaria.
- *Tercero*, realizar un análisis comparativo de los principales indicadores de actividad en ambos grupos de entidades financieras durante los últimos años de crisis.
- *Cuarto*, describir los antecedentes históricos de la entidad Triodos Bank, que es el referente europeo actual en el ámbito de la Banca Ética, así como sus principales características en cuanto a filosofía de gestión, relación con sus stakeholders, políticas en materia de ética y RSC y resultados de dichas políticas.
- *Quinto*, comparar la evolución de los principales indicadores de desempeño económico, social y medioambiental de la entidad Triodos Bank en dos periodos períodos claramente diferenciados, uno anterior a la situación de crisis y otro posterior al inicio de la misma, a fin de intuir los posibles efectos de la crisis económico-financiera en la operativa de esta entidad tanto a nivel económico, en términos de actividad y resultados, como a nivel social y medioambiental.

METODOLOGÍA.

Para alcanzar los cinco objetivos planteados previamente, en el presente trabajo se han empleado las siguientes metodologías:

- Revisión de datos secundarios procedentes de diversas estadísticas y fuentes documentales, así como de informes elaborados por varios organismos públicos y privados, tanto nacionales como internacionales (objetivos tercero, cuarto y quinto).
- Revisión sistemática de la literatura académica recogida en libros, revistas científicas y monografías, tanto nacionales como internacionales (objetivo primero, segundo y cuarto).
- Análisis descriptivos para organizar, representar gráficamente, resumir convenientemente y analizar la información recogida, de tal manera que permitan identificar rápidamente los aspectos más característicos del comportamiento de los datos (objetivos tercero, cuarto y quinto).
- Análisis comparativos de carácter inferencial para determinar si existen diferencias estadísticamente significativas entre los valores medios de una muestra en dos períodos de tiempo distintos (objetivo quinto). A este respecto, en el presente trabajo se utiliza la Prueba t de Student para una muestra, utilizando el programa estadístico *SPSS* versión 19 para efectuar los diferentes contrastes.

1 . ÉTICA EN LOS NEGOCIOS Y RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA (RSC).

1.1 . ÉTICA EN LOS NEGOCIOS.

Si se realizara una encuesta a un grupo determinado de individuos preguntando qué entienden por Ética, la gran mayoría la definiría como aquello que me dice qué es correcto o no de acuerdo con unas creencias o principios. Estas creencias o principios pueden ser muy diversos, estando comandados por creencias religiosas o de otro tipo y basados en sentimientos. Sin embargo, los sentimientos son notoriamente inadecuados como base para tomar decisiones en general y, especialmente, para adoptar decisiones en torno a reglas asentadas en una autoridad religiosa (Velásquez, 2006). Por lo tanto, ¿qué es la Ética y que significa el término “ético”?

Tomando la definición más general proporcionada por la Real Academia Española (RAE), es posible señalar que la Ética es “la parte de la filosofía que trata de la moral y de las obligaciones del hombre”. En consecuencia, la ética se dedica al estudio de la moralidad. Pero, ¿qué es la moralidad? Velásquez (2006) la define a este respecto como “los estándares que tiene un individuo o grupo acerca de qué es correcto o incorrecto y qué está bien o mal”. Por tanto, para entender mejor qué es la moralidad primero se debe aclarar que son los estándares morales.

Los estándares morales son un conjunto de normas acerca de los tipos de acciones que creemos que son moralmente correctas e incorrectas, así como los valores que damos a los tipos de objetos que pensamos que son moralmente buenos y moralmente malos. Específicamente, estos estándares presentan las siguientes características específicas (Fernández Gago, 2005):

- Se refieren a daños o beneficios serios.
- No son establecidos por una ley o cuerpo legislativo.
- Deben preferirse a otros valores, incluido el interés personal.
- Se basan en consideraciones imparciales.

- Se asocian con emociones y vocabularios especiales.

En definitiva, tras conocer qué es la moralidad y partiendo del concepto previo aportado por la RAE, es posible establecer que la Ética es aquella disciplina que examina los estándares morales personales o de una sociedad. Si bien no es la única manera de estudiar la moralidad, dado que otras ciencias sociales como la Antropología, la Sociología o la Psicología también lo hacen, si es el único estudio normativo de la moralidad, realizando el resto de ciencias sociales un análisis más descriptivo de la misma.

Una vez conceptualizada la Ética con carácter general, a continuación se va a delimitar el concepto de Ética en los Negocios. En concreto, la Ética en los Negocios es un estudio especializado de lo que es correcto o incorrecto, que se centra en los estándares morales aplicados en las instituciones, las organizaciones y el comportamiento de los negocios (Carr, 1968). Dentro de la literatura, existen ciertos argumentos en contra de introducir y, en definitiva, aplicar la ética en las situaciones, actividades y decisiones empresariales. Las objeciones más importantes se resumen del siguiente modo (Friedman, 1970):

- En una economía de libre mercado, la búsqueda de la ganancia asegura un beneficio social máximo.
- La obligación más importante de un gerente es hacia la compañía.
- La ética en los negocios se limita a obedecer la ley.

Sin embargo, por norma general, las compañías suelen anteponer sus intereses particulares en términos de maximizar la rentabilidad frente a la búsqueda del beneficio social como tal. Además, se parte de que existen mercados perfectamente competitivos, cuando la gran mayoría de mercados no cumplen esta premisa. Por otro lado, la ética no es simplemente cumplir con la ley. Aunque es cierto que algunas leyes requieren el mismo comportamiento que nuestros estándares morales, como las que prohíben asesinar, cometer fraude, violar, etc., otras no tienen relación con la moralidad e, incluso, otras violan nuestros estándares morales y son contrarias a la moralidad (no es

necesario volver la vista a la época de esclavitud racista en los EEUU o el antisemitismo nazi de Alemania, pues actualmente existen leyes en Arabia Saudita que requieren que los negocios discriminen a las mujeres).

Por otra parte, también existen numerosos argumentos que apoyan la ética en el mundo de los negocios, tales como (Friedman, 1962):

- La ética se aplica a todas las actividades humanas.
- Los negocios no sobreviven sin la ética.
- La ética es congruente con la búsqueda de las ganancias.
- A los clientes y a los empleados les preocupa la ética.

Sin embargo, si bien es cierto que la ética abarca toda actividad humana, puede que no sea tan categórico afirmar que los negocios no sobreviven sin ética (Velásquez, 2006). Por poner un ejemplo, se podría decir que la industria armamentística, que es una de las más importantes a nivel internacional, sobrevive a pesar de la ética. Es decir, existen determinados negocios donde las ganancias y/o beneficios se anteponen de forma absoluta a la ética.

En la actualidad, cada vez es más importante la consideración de la ética en el ámbito empresarial. La influencia de las empresas en la sociedad cada vez es más fuerte, teniendo un gran poder sobre los gobiernos e incluso siendo más poderosas que los propios gobiernos en algunos casos. Según el *OMAL* (Observatorio de Multinacionales en América Latina, 2012), las 500 mayores corporaciones controlan un cuarto de la producción y la mitad del comercio mundial, superando la capacidad económica de muchos países. En concreto, existen multinacionales con sede en España, como, por ejemplo, el BBVA en el caso específico del sector bancario, cuyos ingresos anuales son mayores que el PIB de Guatemala.

Por otro lado, Fernández Gago (2013) añade otros argumentos para justificar la importancia de la ética en las empresas. Entre ellos, destacan la aportación potencial de las empresas a la sociedad, en forma de productos, empleo, impuesto, el posible daño a individuos, comunidad y medio ambiente derivado de las acciones empresariales, la

cada vez mayor presión de los stakeholders sobre las empresas, la poca o nula formación de las empresas en ética empresarial, así como que la Ética en los Negocios proporciona un conocimiento interesante y útil para afrontar ciertas cuestiones fuera del entorno empresarial.

Existen varios tipos de teoría éticas, diferenciadas en dos grandes grupos, las teorías éticas tradicionales y las teorías éticas contemporáneas. Las primeras basadas en principios absolutistas éticas, donde los principios morales son universales, y las segundas están basadas en principios relativistas, donde la moralidad es subjetiva y depende del contexto. Existe una tercer vertiente, derivada de las dos anteriores, denominada pluralismo, basada en distintas convicciones morales pero en un consenso sobre principios y reglas básicas en contextos sociales.

1.2 . RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA (RSC).

La RSC se ha convertido en un término de uso frecuente en el ámbito empresarial. Hoy en día, la gran mayoría de empresas con repercusión nacional e internacional estudian a fondo cómo debe ser su RSC. A continuación se muestra qué se entiende por RSC, cómo puede responder una empresa ante las demandas sociales y qué razones existen para su consideración en el mundo de los negocios.

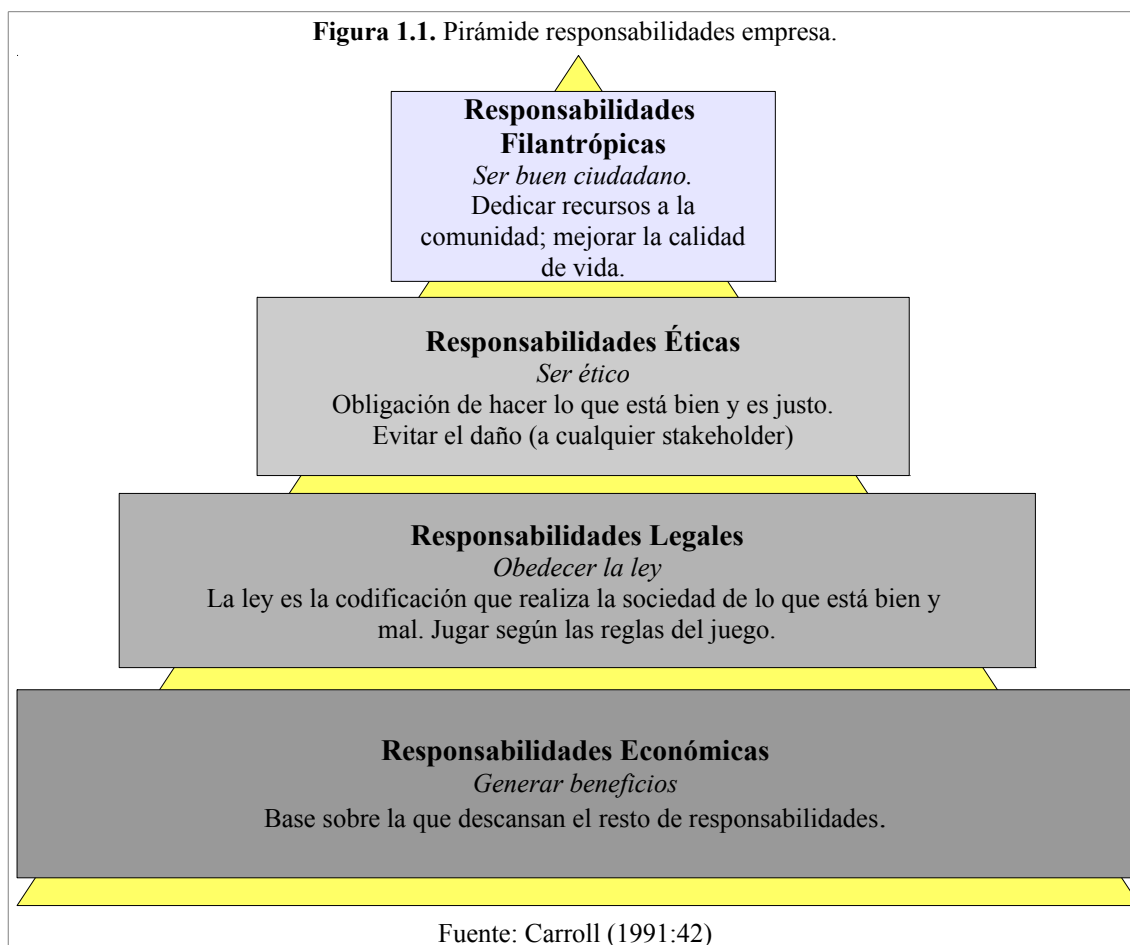
1.2.1 . Concepto de RSC.

Aunque el debate sobre la RSC nace a principios de los años sesenta (Friedman, 1962), es en los últimos años, a raíz de los grandes escándalos financieros y las prácticas abusivas de algunas empresas, cuando resurge con fuerza. Los aspectos éticos, sociales y medioambientales comienzan entonces a estar en la agenda de gobiernos e instituciones, tanto nacionales como internacionales, así como en el punto de mira de ONGs, grupos de consumidores, inversores, sindicatos y otros agentes sociales (Bénabou y Tirole, 2010). Además, la creciente atención dada a la RSC en estos ámbitos se ve acompañada de su desarrollo como disciplina académica y de investigación (Crane et al., 2008). En consecuencia, el concepto de RSC empieza a adquirir un notable protagonismo tanto en el mundo profesional como en el académico, aumentando de este

modo la consciencia de que está emergiendo un nuevo paradigma que acentúa la responsabilidad social de las organizaciones (Aguinis y Glavas, 2012).

Según la RAE, la “responsabilidad” se define como “el cargo u obligación moral que resulta para alguien del posible yerro en una cosa o asunto determinado”. Atendiendo a esta definición, la responsabilidad de una empresa será mayor o menor en función del número de asuntos que guardan relación con la empresa y su actividad. Pero, ¿cuáles son esos asuntos? Según Carroll (1991), se distinguen cuatro componentes de la responsabilidad empresarial -la responsabilidad económica, la legal, la ética y la filantrópica-, tal como se puede observar en la Figura 1.1. Acorde con ello, la RSC incluye las expectativas económicas, legales, éticas y filantrópicas de la sociedad sobre las organizaciones en un momento determinado (Carroll y Buchholtz, 2009).

Tradicionalmente, de los cuatro componentes, la responsabilidad económica ha sido la predominante en la concepción empresarial, lo que justifica su posición en la base de la pirámide, añadiéndose el resto de responsabilidades en fases sucesivas.



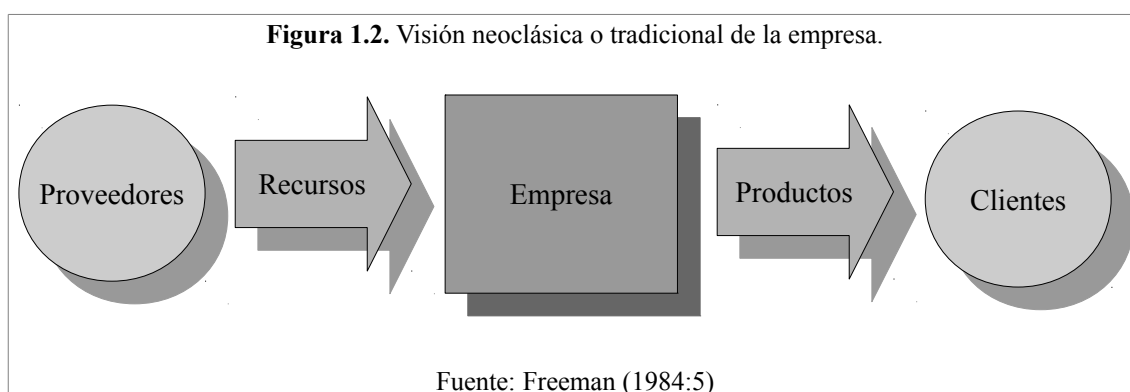
El concepto predominante de RSC actualmente hace referencia a la asunción de la obligación de llevar el comportamiento corporativo a un nivel superior en el que sea congruente con las normas, valores y expectativas sociales existentes, además de con los criterios económicos legales (Sethi, 1979; Boatright, 2003). Con el paso del tiempo se ha ido generalizando el reconocimiento de que la actividad empresarial no sólo debe asumir una responsabilidad económica, sino también social y medioambiental. Por ello, a pesar de la no existencia de un concepto unánime, se podría definir la RSC como “las acciones voluntarias de una empresa más allá de sus obligaciones económicas y legales, para mejorar así las condiciones sociales y medioambientales en sus negocios y en su interacción con los distintos stakeholders” (Comisión Europea, 2002). Por tanto, la RSC implica una nueva filosofía empresarial, que trata de buscar la excelencia en la relación de la empresa con todos sus grupos de interés a través de la superación de las exigencias legales y de la máxima calidad de sus comportamientos en los ámbitos social y

medioambiental.

1.2.2 . Empresa y Stakeholders.

La evolución experimentada por el entorno empresarial y la necesidad de modificar la concepción de la empresa para adaptarse a las nuevas circunstancias se estudia a través de tres visiones distintas (Freeman, 1984): la visión neoclásica, la visión directiva y la visión de la empresa basada en sus stakeholders.

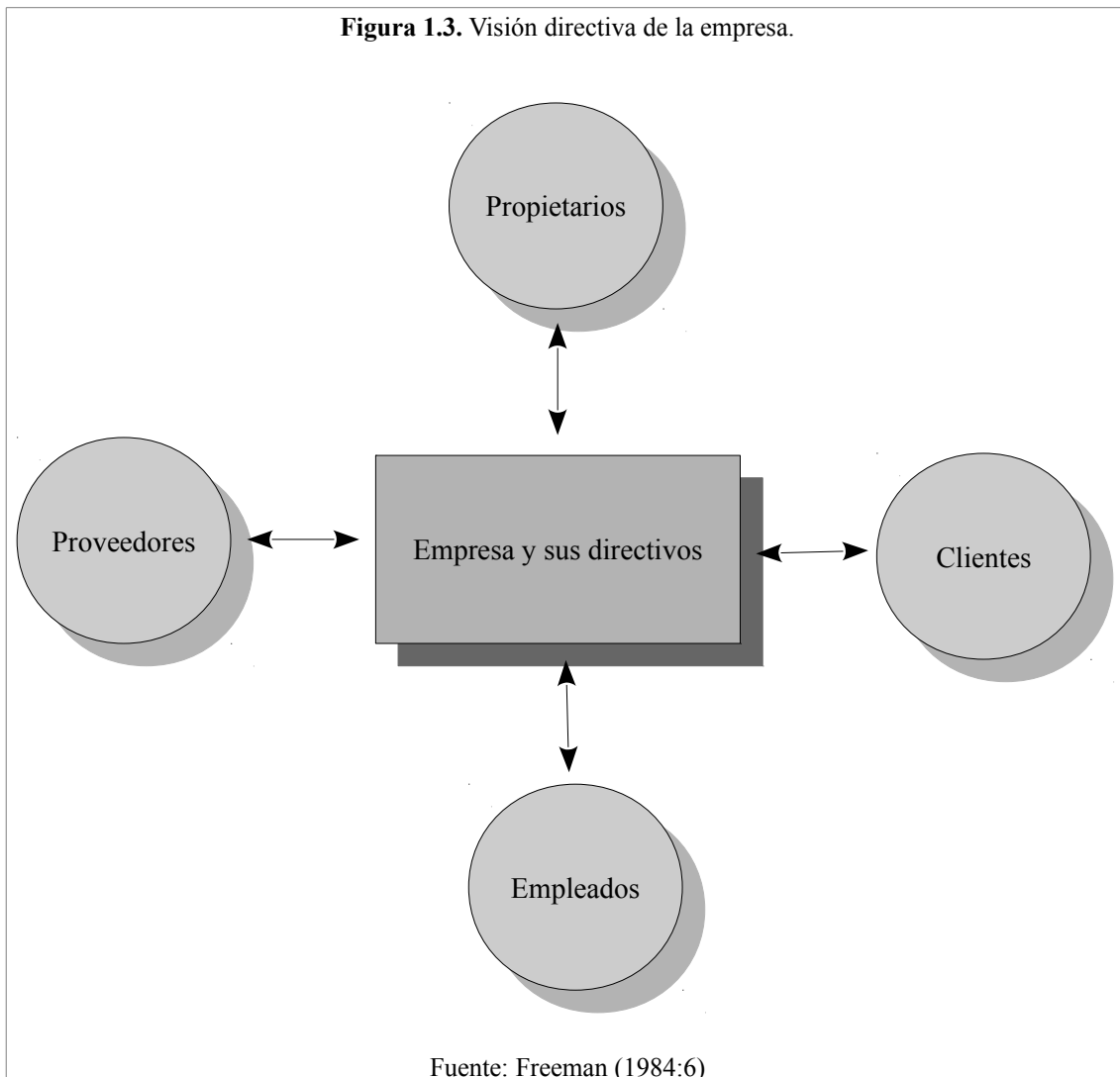
En primer lugar, la visión neoclásica se basa en una visión productiva de la empresa, que asume como objetivo de la misma la maximización del beneficio (Figura 1.2):



En segundo lugar, la visión directiva de la empresa es aquella en la que los directivos han de satisfacer simultáneamente los intereses de propietarios, trabajadores, proveedores y clientes, como podemos ver en la Figura 1.3.

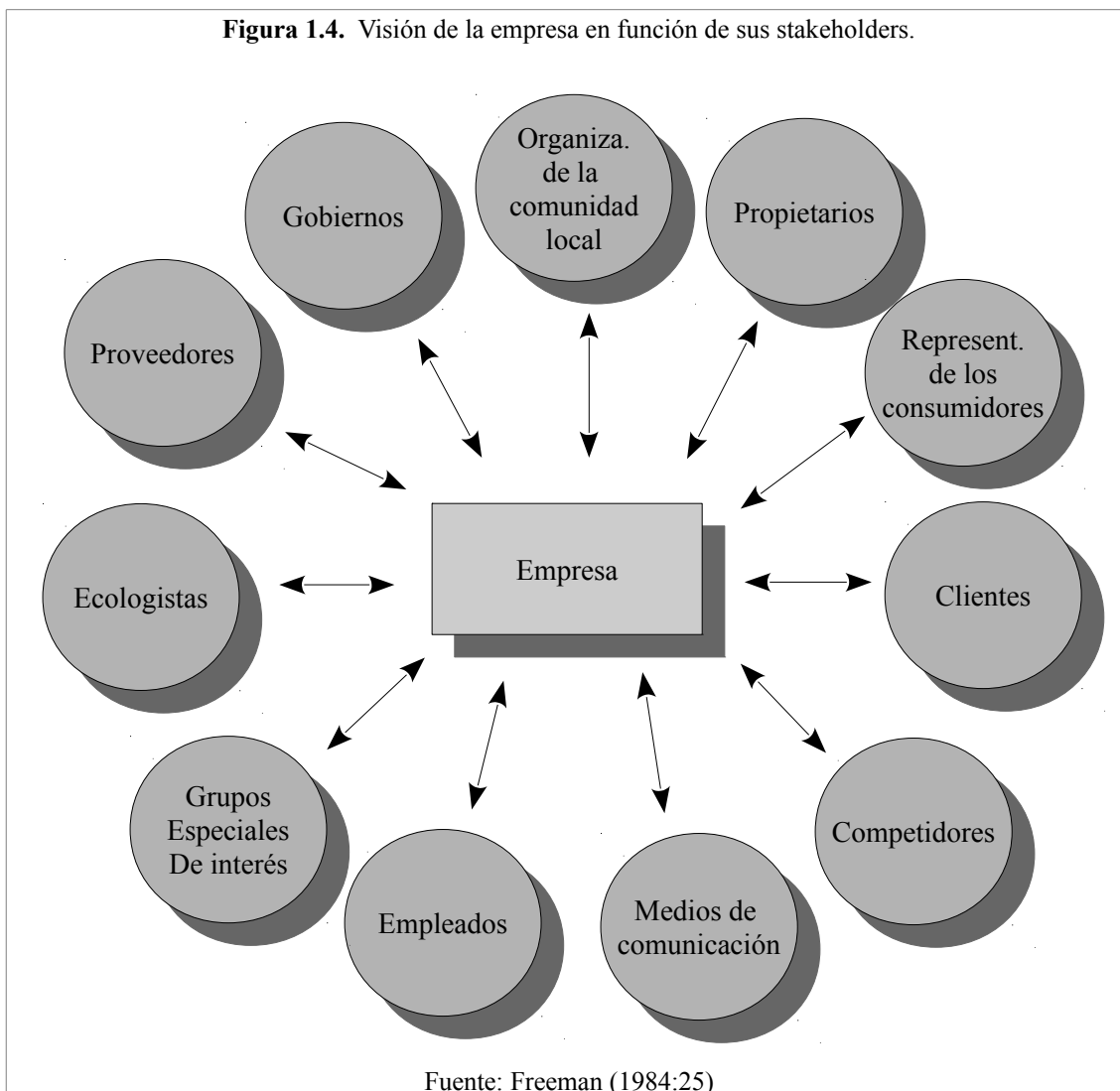
Por último, la visión de la empresa en función de sus stakeholders hace referencia no sólo a los grupos internos, sino que también se refiere a nuevos asuntos y agentes que hasta el momento habían sido recogidos bajo el nombre genérico de entorno y que influyen en las relaciones establecidas con proveedores, propietarios, clientes y empleados, es decir, los grupos externos. En la Figura 1.4 se pueden ver algunos de los principales grupos tanto internos como externos que configuran los stakeholders de una empresa.

Figura 1.3. Visión directiva de la empresa.



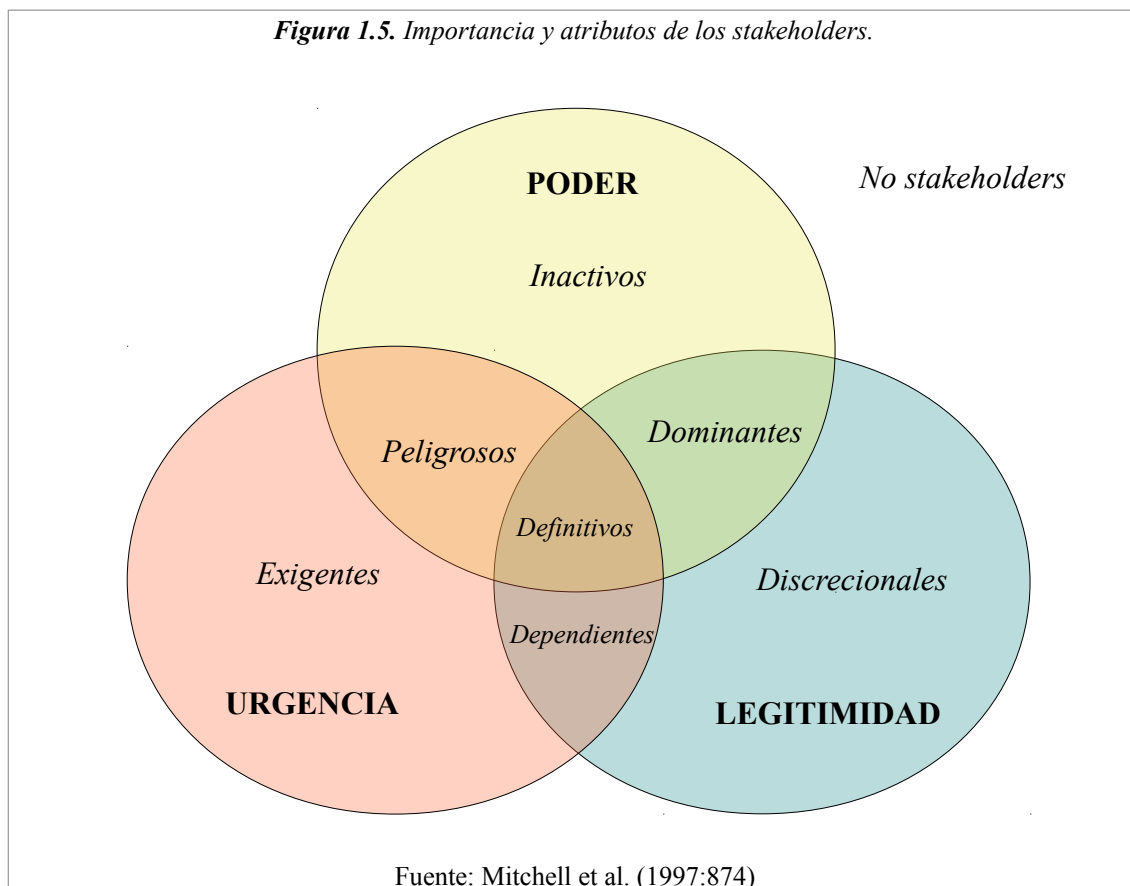
Uno de los principales problemas de la teoría de los stakeholders es la identificación de quiénes son realmente los stakeholders de una empresa para poder analizar su importancia relativa y la naturaleza de sus exigencias.

Figura 1.4. Visión de la empresa en función de sus stakeholders.



Específicamente, es posible identificar los diferentes stakeholders de una empresa y su importancia en función de tres variables (Mitchell et al., 1997): poder, legitimidad y urgencia. El poder tiene que ver con la existencia o la posibilidad de obtención por parte de un stakeholder de recursos para imponer su voluntad sobre los demás. La legitimidad es la percepción de que las acciones de un actor son apropiadas dentro de ciertos sistemas de normas, valores o creencias. La urgencia es el clamor por una atención inmediata. La posesión de uno o varios de estos tres atributos por parte de un stakeholder determinará la importancia o prioridad que el mismo va a tener para la empresa con que se relacione, mientras que la ausencia de las tres características supondría la pérdida de la propia condición de stakeholder. En la Figura 1.5 se puede

ver los siete tipos de stakeholders existentes en función de las variables anteriormente mencionadas.



Estos siete tipos diferentes de stakeholders se pueden agrupar a su vez en tres modalidades: latentes, expectantes y definitivos (Mitchell et al., 1997). Así, los stakeholders latentes serán aquellos que poseen uno sólo de los tres atributos mencionados, poder, urgencia o legitimidad. Los expectantes poseen dos atributos y los stakeholders definitivos, poseen los tres, los cuales serán los que mayor importancia tengan para la empresa, debiendo recibir atención inmediata por parte de la dirección de la misma.

1.2.3 . Razones para abordar la RSC.

Las distintas razones que puede tener una empresa para desarrollar prácticas éticas y socialmente responsables se pueden agrupar en tres categorías generales (De la Cuesta, 2004): económicas, morales y socio-ambientales.

Las razones *económicas* están basadas en el hecho que las prácticas socialmente responsables pueden aportar beneficios a la empresa y a la sociedad. La realización de actividades de RSC constituye una herramienta estratégica para obtener beneficios económicos, basándose en la idea de que las compañías deben tener un propósito social que sea consistente con sus intereses económicos a largo plazo (Porter y Kramer, 2006; Mishra y Suar, 2010). Específicamente, la RSC puede ser un modo de diferenciación por parte de la empresa, que conllevaría un efecto positivo sobre su reputación, valor de mercado para inversores socialmente responsables e imagen de marca, así como en la confianza social en la misma, lo que en último término podría influir favorablemente sobre el resultado gracias a un aumento de la legitimidad de la empresa y a un logro de mejores condiciones de negociación con los distintos stakeholders. A este respecto, merece la pena señalar que existen críticas con respecto a las razones económicas de la RSC, dado que si lo que motiva la RSC es el interés propio de la empresa, estaríamos hablando de una maximización del beneficio disfrazada de RSC.

Otro tipo de razones para la RSC son las *morales* y aquí se entra en el ámbito de la ética. Razones morales porque la actividad empresarial genera, además de impactos positivos, terribles efectos negativos en la sociedad y en el entorno que deberían conllevar una responsabilidad. Desde un punto de vista moral, es evidente que las empresas tienen un importante papel que jugar en la sociedad y que en estos momentos es de una relevancia extraordinaria por el posible impacto negativo que pueden tener sus actuaciones. Además, las empresas también deberían atender las necesidades de los distintos grupos de interés desde la perspectiva moral.

Por último, están las razones *socio-ambientales*, de modo que los movimientos sociales y sindicales presionarán a las empresas para que cumplan con sus responsabilidades con la sociedad y el medioambiente. Aquí es necesario aludir al término “sostenibilidad”, es decir, el mantenimiento de los sistemas desde el punto de vista medioambiental, económico y social, siendo primordial para ello el *desarrollo sostenible*, que se define como:

“Satisfacer las necesidades de las generaciones presentes sin comprometer las posibilidades de las del futuro para atender sus propias necesidades”

Informe Brundtland (1987)

Figura 1.6. Componentes sostenibilidad.



Fuente: Web Iforest; Cumbre mundial sobre desarrollo sostenible (2002).

1.3 . OTRAS CORRIENTES ACTUALES DE ECONOMÍA SOCIAL Y RESPONSABLE.

1.3.1 . Economía del bien común.

La Economía del Bien Común se podría catalogar como una nueva filosofía basada en una economía más sostenible, orientada al bien común, así como en unos principios éticos fuertemente relacionados con la RSC.

Pero específicamente, ¿qué se entiende por Economía del Bien Común? Es un proyecto alternativo y abierto a empresas con el fin de desarrollar una verdadera economía sostenible y alternativa a los mercados financieros. Este proyecto nace en 2010 en

Austria, concretamente de la mano de Christian Felber, cuando comenzó el desarrollo práctico de un nuevo modelo económico que sirviese de alternativa al capitalismo y a la economía planificada: la Economía del Bien Común.



ECONOMÍA DEL BIEN COMÚN

Un modelo de economía con futuro

La Economía del Bien Común se basa en una serie de principios, los cuales representan valores humanos tales como la confianza, la honestidad, la responsabilidad, la cooperación, la solidaridad, la generosidad y la compasión, entre otros. Según la Economía del Bien Común, las empresas que se guíen por estos principios y valores obtendrán ventajas legales frente a los objetivos de lucro y competencia actuales. De hecho, el balance del Bien Común mide como una empresa vive la dignidad humana, la solidaridad, la justicia social, la sostenibilidad ecológica, la democracia con sus clientes y proveedores, etc. Por tanto, mide el éxito de una empresa de forma muy distinta al modelo económico actual, donde los indicadores monetarios dejan fuera a los seres humanos y al medio en el que viven.

“Toda actividad económica sirve al bien común” (Constitución de Baviera; Art.151)

“Toda la riqueza del país en sus distintas formas y sea cual fuere su titularidad está subordinada al interés general” (Constitución Española; Art. 128.1)

1.3.2 . Cooperativas de crédito social o Banca sin intereses.

El principal exponente de las cooperativas de créditos social es el *CASX*, que es una cooperativa catalana de financiación sin intereses, auto-gestionada y asamblearia. Todos sus socios pueden participar en las asambleas y grupos de trabajo, que es donde se

deciden las acciones y los proyectos a financiar.

Un aspecto importante son los proyectos que financia y c3mo los financia. Los dep3sitos de los socios de CASX est3n distribuidos en tres grupos: una tercera parte est3 disponible en efectivo para los reintegros de los socios, otra tercera parte est3 en inversiones consolidadas o/y seguras, que son aquellas que no representan un riesgo para el dinero invertido, y la tercera parte restante se dedica a financiar proyectos con m3s riesgo. Los proyectos son individuales o colectivos, auto-gestionados, con finalidad social, en beneficio del bien com3n y respetuosos con el medio ambiente. Las inversiones consolidadas o/y seguras, as3 como los proyectos son evaluados por una Comisi3n de Proyectos durante todo el proceso.



Otro aspecto interesante de estas entidades son los fondos de colectivizaci3n, que son una herramienta financiera que impulsa el CASX basada en un fondo de ahorro o inversiones sociales destinado a la colectivizaci3n de inmuebles.

“Entendemos por colectivizar la acci3n conjunta de convertir un recurso de propiedad estatal o privada en una forma de propiedad diferente, la propiedad comunal, que se pone al servicio del bien com3n, con el objetivo de generar un beneficio colectivo”

CASX (2013)

2 . ÉTICA Y RSC EN EL SECTOR FINANCIERO: BANCA TRADICIONAL VERSUS BANCA ÉTICA.

2.1 . DIFERENCIAS ENTRE BANCA TRADICIONAL Y BANCA ÉTICA.

El sistema financiero español está integrado, con carácter general, por dos subsectores: uno mayoritario, la *Banca Tradicional*, que incluye a bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito, y otro minoritario, la *Banca Ética*.

Pero, ¿qué aspectos en común comparten la Banca Tradicional y la Banca Ética? ¿En qué aspectos difieren? Respecto a los elementos en común, debemos tener en cuenta que, en cuanto a estructura y funcionamiento, no existe diferencia entre un grupo y otro. Las principales diferencias, tal como refleja el Cuadro 2.1, estriban, por tanto, en sus objetivos, operativa y forma de negocio.

Cuadro 2.1. Principales diferencias entre Banca Tradicional y Banca Ética.

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

Fuente: San José y Retozala (2006:10).

En concreto, la diferencia más significativa radica en el uso del dinero, es decir, en dónde se invierten los fondos de los ahorradores. Basándonos en esta premisa, la Banca Tradicional invierte allí dónde pueda obtener la máxima rentabilidad, dado que son entidades con ánimo de lucro que buscan alcanzar el mayor beneficio económico posible. No obstante, cabe matizar que esta definición se aplica rigurosamente en el caso de los bancos, pero no así en el de las cajas de ahorro y cooperativas de crédito. Por otro lado, la Banca Ética busca compatibilizar el beneficio económico con el social, basándose en unos criterios éticos a raíz de los cuales decide realizar o no las inversiones.

2.2 . BANCA TRADICIONAL.

2.2.1 . La Banca Tradicional española: situación actual.

Dentro de la Banca Tradicional española se incluyen tres tipos de entidades financieras diferentes: los bancos, las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito (Sierra Fernández, 2013).

- La *Banca Privada* está integrada por todas aquellas entidades financieras privadas creadas bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima. Su actividad se resume en aquella típicamente bancaria; es decir, captar depósitos y conceder préstamos al objeto de generar beneficios para sus accionistas.
- Las *Cajas de Ahorro* son fundaciones, públicas y privadas y, como tales, se constituyen con un fondo fundacional. Su característica principal y, a su vez, la diferencia más relevante con la banca privada, es que dentro de la misión de estas entidades está el invertir en la obra social; es decir, destinar una parte de sus beneficios a obras benéficas de carácter social en el ámbito territorial en el que operen, cubriendo ámbitos tales como la cultura, la sanidad, la educación, la asistencia social y la investigación.
- Las *Cooperativas de Crédito* combinan dos vertientes, la cooperativa y la financiera, por lo cual están sujetas, por una parte, a las leyes cooperativas y, por otra parte, a las normas legales de las entidades de crédito. Su objetivo es

atender las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades financieras. Una de sus características principales es la libre adhesión y la baja voluntaria de sus socios. Al tener como prioridad principal atender preferentemente las necesidades financieras de sus socios, el conjunto de operaciones con terceros no socios no suelen representar más del 50% de los recursos totales de la entidad. Los depósitos de los clientes constituyen la principal y prácticamente exclusiva fuente de financiación externa con la que cuentan las cooperativas de crédito. Por otro lado, en lo que a inversiones se refiere, se reparten entre los créditos concedidos a clientes y créditos interbancarios. Otra importante característica de este tipo de entidades es que están obligadas a destinar como mínimo un 10% de su beneficio neto después de impuestos e intereses a un fondo de educación y promoción y un 20% a reservas obligatorias. Cabe destacar que las cooperativas de créditos son, en su gran mayoría, cajas rurales.

En el Cuadro 2.2 se pueden observar cuáles son las principales similitudes y diferencias entre los tres tipos de entidades que forman la Banca Tradicional.

Antes de analizar la situación actual de la Banca Tradicional española y, por tanto, de estos tres tipos de entidades, es necesario mencionar que existen dos periodos temporales claramente diferenciados, uno que abarca desde 1978 hasta 2009, que se podría denominar como la época de auge financiero, y otro bien distinto, a partir de 2009 hasta la actualidad, donde se produce una reestructuración del sistema financiero como consecuencia de la dudosa solvencia de ciertas entidades. Partiendo de ello, a continuación se va a describir cómo queda el actual panorama del sector bancario tradicional a partir de su reestructuración, la cual afecta en mayor medida a las cajas de ahorros, convertidas ya, en su mayoría, en bancos privados.


Cuadro 2.2. Similitudes y diferencias entre bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito.


	Banca privada	Cajas de ahorro	Cooperativas de crédito
Naturaleza	Privada.	Privada con fuerte presencia de instituciones públicas.	Privada.
Forma jurídica	Sociedad Anónima.	Carácter fundacional.	Sociedad Cooperativa.
Recursos propios básicos	Capital social.	Fondo dotación patrimonial.	Capital social suscrito por socios.
Distribución del beneficio neto	Autofinanciación. Dividendos.	Autofinanciación. Obra social.	Autofinanciación. Fondo reserva obligatorio. Fondo de educación y promoción. Retribuciones socios.
Orientación a la actividad	Cualquier agente económico.	Cualquier agente económico especialmente familias y pymes zona influencia territorial.	Cualquier agente económico especialmente familias y pymes zona influencia territorial.
Vinculación territorial	No significativa.	Bastante intensa.	Muy intensa.
Competencia o cooperación	Alta competencia entre ellas.	Cooperación a través de la CECA.	Cooperación en el caso de las Cajas Rurales.
Grupos de representación básicos	Accionistas.	Corporaciones locales, CCAA,, entidades fundadoras y empleados.	Socios.


Fuente: Sierra Fernández (2013:11)


A continuación, la Tabla 2.3 muestra el actual mapa financiero español a día de hoy (sin tener en cuenta a las cooperativas de crédito).


Tabla 2.1. Situación actual del sistema financiero español exceptuando cooperativas de crédito
(en fondo rojo destacan los bancos controlados por el FROB, Abril 2013)


Entidad resultante	Entidades integrantes	Total Ayudas efectivo (millones de €)	Activos totales (millones de €)	Observaciones
	<i>Caixabank:</i> La Caixa , Caixa Girona.	5.500 <i>(a abril de 2013)</i>	365.000 <i>(Septiembre 2012)</i>	El Banco de Valencia fue intervenido por el Banco de España en noviembre de 2011 y adjudicado a CaixaBank por el FROB en diciembre de 2012.
	<i>Banca Cívica:</i> Caja Navarra, Caja Canarias, Caja Sol y Caja Guadalajara.			
	<i>Banco de Valencia</i>			


Entidad resultante	Entidades integrantes	Total Ayudas efectivo (millones de €)	Activos totales (millones de €)	Observaciones
	-	- <i>(a abril de 2013)</i>	331.000 <i>(Septiembre 2012)</i>	Santander anuncia la absorción de Banesto en diciembre 2012.


Entidad resultante	Entidades integrantes	Total Ayudas efectivo (millones de €)	Activos totales (millones de €)	Observaciones
	<i>BBVA</i>	953 <i>(a abril de 2013)</i>	321.626 <i>(Septiembre 2012)</i>	Unnim, controlada por el FROB fue adjudicada a BBVA en marzo de 2012.
	<i>UNNIM:</i> Caixa Sabadell			


Entidad resultante	Entidades integrantes	Total Ayudas efectivo (millones de €)	Activos totales (millones de €)	Observaciones
	Caja Madrid, Bancaja, Caja Ávila, Caja Segovia, Caja Rioja, Caixa Laietana, Caja insular de Canarias.	22.424 (a abril de 2013)	289.000 (Septiembre 2012)	Controlada por el FROB.


Entidad resultante	Entidades integrantes	Total Ayudas efectivo (millones de €)	Activos totales (millones de €)	Observaciones
	<i>Sabadell</i>	5.249 (a abril de 2013)	178.000 (Septiembre 2012)	CAM fue intervenida por el FROB y posteriormente adjudicada al Sabadell.
	<i>CAM</i>			


Entidad resultante	Entidades integrantes	Total Ayudas efectivo (millones de €)	Activos totales (millones de €)	Observaciones
	<i>Banco Popular</i>	- (a abril de 2013)	158.000 (Septiembre 2012)	
	<i>Banco Pastor</i>			


Entidad resultante	Entidades integrantes	Total Ayudas efectivo (millones de €)	Activos Totales (millones de €)	Observaciones
	Caixa Catalunya, Caixa Taragona, Caixa Manresa.	12.052 <i>(a abril de 2013)</i>	81.907 <i>(Junio 2012)</i>	Controlada por el FROB.


Entidad resultante	Entidades integrantes	Total Ayudas efectivo (millones de €)	Activos totales (millones de €)	Observaciones
	<i>Unicaja</i>	1.129 <i>(a abril de 2013)</i>	81.782 <i>(Septiembre 2012)</i>	
	<i>Caja Jaén</i>			
	Banco Ceiss: Caja España, Caja Duero.			


Entidad resultante	Entidades integrantes	Total Ayudas efectivo (millones de €)	Activos totales (millones de €)	Observaciones
	<i>Caixa Galicia</i> <i>Caixa Nova</i>	9.052 <i>(a abril de 2013)</i>	70.269 <i>(Septiembre 2012)</i>	Controlada por el FROB.

Entidad resultante	Entidades integrantes	Total Ayudas efectivo (millones de €)	Activos totales (millones de €)	Observaciones
	BBK-Cajasur	- (a abril de 2013)	69.374 (Septiembre 2012)	Cajasur fue intervenida por el Banco España tras fracasar su intento de unión con Unicaja. Finalmente fue adjudicada al BBK.
	Caja Vital-kutxa			

Entidad resultante	Entidades integrantes	Total Ayudas efectivo (millones de €)	Activos totales (millones de €)	Observaciones
	Ibercaja	407 (a abril de 2013)	63.716 (Septiembre 2012)	
	Caja 3: CAI, Caja Círculo de Burgos, Caja badajoz.			

Entidad resultante	Entidades integrantes	Total Ayudas efectivo (millones de €)	Activos totales (millones de €)	Observaciones
	-	- (a abril de 2013)	-	

Entidad resultante	Entidades integrantes	Total Ayudas efectivo (millones de €)	Activos totales (millones de €)	Observaciones
	Cajastur-CCM	1.744 (a abril de 2013)	53.000 (Septiembre 2012)	CCM fue intervenida por el Banco de España y adjudicada a Cajastur.
	Caja Cantabria			
	Caja Extremadura			

Entidad resultante	Entidades integrantes	Total Ayudas efectivo (millones de €)	Activos totales (millones de €)	Observaciones
	Caja Murcia	1.645 (a abril de 2013)	49.000 (Septiembre 2012)	Controlada por el FROB con el 65.34% de su capital.
	Caixa Penedés			
	Sa Nostra			
	Caja Granada			

Fuente: Banco de España e infografías periódico digital “Cinco Días”.

En cuanto a las cooperativas de crédito, aunque la crisis no les ha afectado de la misma manera que en el caso de bancos y, especialmente, cajas de ahorro (principalmente por la naturaleza de su actividad), si han necesitado de una reestructuración interna para afrontar este periodo con mayores garantías. No obstante, la naturaleza de su actividad o su modelo de hacer banca les ha permitido afrontar esta reestructuración con cierta tranquilidad, la cual ha sido articulada mediante dos herramientas fundamentales, las fusiones entre entidades, que en algunos casos han sido mediante la creación de nuevas cooperativas, y los grupos cooperativos.

En el Cuadro 2.4 podemos ver, según su nivel de activos, las cooperativas de crédito o cajas rurales más importantes que operan en el marco español.

Cuadro 2.3. Principales cooperativas de crédito en función de sus activos.

RANKING DE LAS PRINCIPALES CAJAS RURALES Y COOPERATIVAS DE CRÉDITO	
SEPTIEMBRE-2011	(MILES DE EUROS)
CONCEPTO	(* + de 1 millón)
	TOTAL ACTIVO
CAJAMAR Y RURALCAJA	38.200.000
CAJA LABORAL	20.930.022
CAJA RURAL DE NAVARRA, S.C.C.	7.900.299
GRUPO IBÉRICA	7.141.065
CAJA RURAL DE GRANADA	4.993.322
GLOBALCAJA	4.520.780
IPAR KUTXA	3.589.087
CAJA RURAL DE TOLEDO, S.C.C.	3.562.962
BANTIERRA	3.093.746
CAJA RURAL DE ARAGON	2.901.572
CAJA RURAL DE ASTURIAS	2.890.662
C. D'ENGINYERS	1.889.981
CAJA RURAL DE JAEN , S.C.C.	1.837.682
CAJA RURAL DE ZAMORA	1.628.398
CAJA SIETE	1.448.560
CAJA RURAL DE TERUEL	1.359.862
CAJA RURAL DE SORIA, S.C.C.	1.211.537
CAJA RURAL DE BURGOS	1.079.750
CAJA CENTRAL DE ORIHUELA	1.050.543
SOLVENTIA	1.031.994

Fuente: Patronal del sector UNACC

2.2.2 . Ética y RSC en la Banca Tradicional española.

A diferencia de la banca privada, tanto en cajas de ahorro como en cooperativas de crédito, su funcionalidad exige cierto aporte destinado a mejorar la comunidad o el entorno social.

Aunque apenas existen diferencias significativas entre banca privada y cajas de ahorro en cuanto a su operativa se refiere, su principal diferencia radica en su personalidad jurídica, la cual tiene dos implicaciones que afectarían a la política de RSC de las *cajas de ahorro*:

- Por un lado, las administraciones territoriales tienen un peso determinante en

sus órganos de gobierno; y

- Por otro lado, su beneficio neto se distribuye entre reservas y obra social. Esta partida destinada a obra social repercute parcialmente en la sociedad a través de la financiación de proyectos de integración de los colectivos más desfavorecidos, becas, actividades culturales, restauración y conservación del patrimonio artístico nacional, conservación del medio ambiente, etc. (Martínez-Campillo et al., 2013). Ahora que las cajas de ahorro están viendo agotada su existencia debido a la reestructuración bancaria, queda la pregunta de si con ello terminará también su obra social, que encajaría dentro de las políticas de RSC. No en vano, tras dicho proceso de reestructuración del sistema financiero español, la inmensa mayoría de las cajas han perdido su naturaleza. Algunas han sido absorbidas por entidades bancarias privadas, otras se han fusionado y el resto, excepto dos, mantienen su filosofía original, Caixa Pollença y Caixa Ontinyent. Ahora bien, una empresa ética y socialmente responsable no considera únicamente dónde se destinan los beneficios de dicha entidad, sino cómo se obtienen esos beneficios. A este respecto, es destacable el caso particular de Caixa Pollença, incluida claramente dentro del grupo de entidades españolas más éticas y socialmente responsables, dada su operativa tanto a la hora de generar beneficios como de destinarlos.

Por su parte, en lo que respecta a las *cooperativas de crédito*, por definición, no tienen como objetivo último la maximización de sus beneficios para retribuir el capital, sino que tienen como objeto social servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades financieras. Es decir, el beneficio es un medio, y no un fin, para satisfacer las necesidades de sus socios. Cabe destacar el componente ético de este tipo de entidades, ya que, respetando sus orígenes, las cooperativas de crédito continúan a día de hoy desempeñando un papel clave en la inclusión financiera de determinados colectivos desatendidos, especialmente en áreas rurales. Desde su origen, las cooperativas de crédito han ido adaptándose a las circunstancias, pero manteniendo criterios con claras consecuencias éticas, lo cual lógicamente, ha disminuido su capacidad competitiva con respecto a otro tipo de

entidades. No obstante, dicha posición y las políticas responsables han aislado a las cooperativas de crédito de la fiebre de créditos irracionales y, por ende, en gran parte de los efectos devastadores de la crisis. Otro aspecto clave que encajaría dentro de la ética y la RSC es su estructura de gobierno, la cual viene determinada por la estrecha relación entre los socios y la cooperativa y entre estos y el ámbito rural en el que operan.



Finalmente, en la *banca privada*, como en la mayoría de grandes corporaciones, ha predominado (y podríamos decir que predomina) la concepción clásica de empresa, donde la única responsabilidad de la empresa es la de maximizar sus beneficios. En el caso específico de la banca privada, la confianza del ciudadano se ha ido erosionando con el tiempo, a pesar de ser uno de los sectores más regulado y supervisado a nivel gubernamental en los distintos países. El estilo de vida en Occidente se basa en el crédito, es decir, en el endeudamiento, y para ello es clave que la banca edifique una confianza sólida con sus clientes. Al ser uno de pilares básicos de la economía, los escándalos financieros y de corrupción que puedan producirse en este sector provocan una especial sensibilidad en el conjunto de la población. Todo esto, como es lógico, lleva al deterioro de la credibilidad, lo que lleva a las empresas bancarias a intentar lavar su imagen y mostrar un lado más responsable, más social y ético. Para ello, en los últimos años también están recurriendo al desarrollo de iniciativas de RSC e informes de sostenibilidad, con el fin de cimentar su amenazada reputación. Sin embargo, salvo

algunas excepciones, se puede apreciar un importante deterioro de la reputación de los bancos españoles, tal como se observa en la Tabla 2.5, confeccionada con los datos obtenidos de *MERCO* (Monitor Empresarial de Reputación Corporativa).

Tabla 2.2. Posición de los bancos españoles en el ranking *MERCO* sobre reputación.

	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
B. Santander	4	1	2	4	5	6	6	6	6
BBVA	11	8	7	8	7	5	5	5	5
Caixabank	7	5	4	6	6	7	7	7	7
Bankia	86	41	20	11	11	12	13	14	19
Bankinter	70	56	21	45	15	18	20	18	13
B. Popular	79	63	51	47	23	19	21	17	8
Banesto	87	81	38	36	50	34	34	55	56
B. Sabadell	64	59	61	68	55	41	46	39	53

Fuente: *MERCO*.

La verdad es que es difícil pensar en RSC real y no de estética disfrazada de ética en este tipo de entidades. El propio Friedman (1970) afirmaba que si la RSC se realizaba de forma interesada y egoísta, no era RSC sino búsqueda de maximización del beneficio encubierta de RSC, es decir, visión clásica y tradicional de la empresa disfrazada de teoría de los stakeholders. Deficiencias de los bancos privados tales como la opacidad de sus productos, la gestión irresponsable, los enormes desequilibrios patrimoniales, el colapso en la actividad crediticia o la necesidad de la ayuda pública mientras obtenían beneficios récord con los cuales justificaban remuneraciones e indemnizaciones estratosféricas para sus gestores estrella, sin que ninguno de ellos respondiera por su culpa o negligencia, junto con otros asuntos que no son de dominio público, dificultan la idea de abrazar esta nueva imagen de los bancos como entidades socialmente responsables.

2.3 . BANCA ÉTICA.

La Banca Ética puede tener cualquier forma jurídica y se caracteriza por la búsqueda de beneficios tanto económicos como sociales y medioambientales, aplicando criterios éticos y de RSC. Según *FETS* (Financiación Ética y Solidaria), asociación que agrupa

entidades catalanas del tercer sector y de la economía solidaria destinada a promover la financiación ética en España, estos principios o criterios éticos que constituyen la base de las finanzas éticas son:

- *Principio de ética aplicada*: la ética como un proceso de reflexión permanente en la aplicación de los criterios de inversión y concesión de créditos.
- *Principio de coherencia*: utilizar el dinero de forma coherente con nuestros valores.
- *Principio de participación*: la toma de decisiones tiene lugar de forma democrática. No se trata sólo de que los socios voten, sino que tienen que poder participar en la definición de las políticas básicas de la entidad.
- *Principio de transparencia*: es necesario ofrecer información regular y pública de todas las actividades y sus consecuencias.
- *Principio de implicación*: las entidades de financiamiento ético tienen que ir más allá de los criterios negativos y tienen que definir su política de inversión siguiendo criterios positivos para poder transformar la sociedad.

De este modo, se puede afirmar que la Banca Ética se caracteriza fundamentalmente por la transparencia informativa, la participación activa de todos los interesados o stakeholders en la toma de decisiones, la tipología de sus garantías a la hora de conceder créditos y por la cualidad del activo crediticio de la entidad, siendo estas las principales variables que la diferencian de la Banca Tradicional. Por tanto, tanto la RSC como la ética son la parte primordial de la política de negocio de este tipo de banca, cuya oferta de servicios no está supeditada exclusivamente al criterio de la rentabilidad-riesgo.

2.3.1 . Antecedentes históricos.

Comenta Alemany (2010) en su libro “*Dinero con conciencia: Las finanzas éticas*” que durante mucho tiempo, la economía se consideró como una rama de la ética. A pesar de ello, con el transcurso del tiempo, economía y ética, siendo nosotros, como ciudadanos y parte del conjunto de la sociedad, testigos de excepción, han ido recorriendo y

recorren senderos distintos. Esta separación, percibida por el conjunto de la ciudadanía, ha dado lugar a una serie de reacciones humanas.

En los EE.UU. del siglo XIX, en plena época de esclavitud, algunas comunidades religiosas decidieron poner su dinero de acuerdo con sus valores morales y éticos, lo que se tradujo en dejar de invertir en proyectos que podría estar vinculados a la esclavitud y al alcohol. Se puede, entonces, decir que el origen de las finanzas éticas modernas estuvo conectado con la erradicación de la esclavitud.

Ya más cercanos a nuestro tiempo se producen una serie de acontecimientos importantes para el impulso de la Banca Ética como alternativa real. Estos acontecimientos tuvieron lugar en la década de los 60 también en EE.UU. y provocaron una toma de conciencia derivada de la oposición al régimen del apartheid en Sudáfrica y a la guerra del Vietnam. Esto originó una reflexión por parte de ONGs, fundaciones, iglesias, ciudadanos, etc, que, sin conocimiento, habían estado financiando injusticias. Tanto ciudadanos como colectivos tomaron conciencia de que la relación ahorro-crédito estaba controlada en su totalidad por los bancos, lo que llevaba a que, por ejemplo, el ahorro de una ONG que trabajara por la paz podría estar siendo invertido en armamento. Así es como surgió, en 1971, el Pax World Found, considerado el primer fondo ético que excluía a las empresas relacionadas con el armamento o el apartheid. Como consecuencia de este movimiento crítico que exigía la aplicación de la ética en los negocios y la búsqueda de una alternativa económica, surgen multitud de redes locales que generan diferentes mecanismos de financiación local y solidaria. Uno de estos mecanismos son los microcréditos, propuestos por el Grameen Bank de Blangadesh, que son pequeños préstamos realizados a personas sin recursos que no podían acceder a obtener financiación a través de la Banca Tradicional. Muhammad Yunus, fundador del Grameen Bank y desarrollador del concepto de microcrédito, recibió el Premio Nobel de la Paz en 2006 por sus esfuerzos para incentivar el desarrollo social y económico desde abajo. Al otro lado del Atlántico, en 1971, se siembran las bases de Triodos Bank al crearse la Fundación Triodos, constituyéndose como banco en 1980, siendo el referente actual de la Banca Ética en Europa.

En el caso específico de *España*, se puede decir que la trayectoria de las finanzas éticas

es muy reciente, abarcando poco más de dos décadas desde el surgimiento de los primeros fondos de inversión éticos. Sin embargo, desde un punto de vista histórico más general, donde la acción social con carácter financiero es considerada precursora de las finanzas éticas, es posible echar una mirada con mayor profundidad hacia atrás en el tiempo. Los primeros esbozos de las finanzas socialmente responsables datan del siglo XV con la constitución de las denominadas “Arcas de Limosnas”, que eran instituciones de crédito con carácter benéfico, fundadas en 1431 por el Conde de Haro en sus territorios castellanos. Además, dentro del territorio español, también es posible considerar como referentes históricos de las finanzas éticas a los Montes de Piedad y las cajas de ahorro, así como a las cooperativas de crédito.

En cualquier caso, a lo largo de la historia, se han sucedido dos enfoques dentro de la Banca Ética en la selección de los criterios que permitían el acceso al crédito. Primero se utilizaron criterios de selección negativa, definiendo qué tipo de actividades no se financiarían, tales como armamento, prostitución, pornografía, tabaco, alcohol, actividades extractivas no sostenibles, etc. Tras esta postura, se hizo una reflexión que llevó a proponer criterios en forma positiva, es decir, aquellos que sí se financiarían, como pueden ser cultura, comercio justo, restauración del medio ambiente y energías renovables, entre muchas otras.

2.3.2 . La Banca Ética española: situación actual

Antes de hablar de Banca Ética propiamente dicha, es necesario hacer una mención especial sobre la situación actual de las finanzas éticas en España. A este respecto, se pueden dividir las finanzas éticas en tres grandes grupos, según su naturaleza (Economistas Sin Fronteras, 2004):

- *Instrumentos ligados a los mercados de valores*, que son productos financieros que han sido desarrollados, en su mayor parte, por la Banca Tradicional. Dentro de estos productos, podemos diferenciar entre fondos de inversión éticos, fondos de pensión éticos y acciones y bonos éticos o solidarios.
- *Instrumentos crediticios y de ahorro ético*, que engloban a diferentes

herramientas financieras cuyo objetivo es luchar por el desarrollo. Aquí el producto estrella es el microcrédito, aunque también podemos mencionar instrumentos de ahorro como el ahorro socialmente responsable.

- *Entidades e iniciativas asociacionistas*, que nacen y parten de una responsabilidad social y ética, formando parte de este grupo lo que se conoce como bancos éticos.

Es conveniente matizar que estos tres grupos o realidades no son excluyentes entre sí, ya que, a menudo, se desarrollan de forma paralela e incluso conjunta. Por lo tanto, a la hora de delimitar los principales actores y entidades que promueven las finanzas éticas en España, es posible distinguir entre los productos éticos de la Banca Tradicional, las microfinanzas y la Banca Ética.

Dejando de lado las entidades financieras convencionales y los productos financieros éticos que ofrecen, en este trabajo nos vamos a centrar en aquellas entidades que abarcan tanto el grupo de microfinanzas como de Banca Ética, clasificando dichas entidades, a su vez, en dos colectivos diferenciados: la Banca Ética, por un lado, y la banca cooperativa o ciudadana, por otro.

2.3.2.1 . Banca ética: principales entidades promotoras en España.

La Banca Ética propiamente dicha pretende ejercer las funciones tradicionales de un banco, esto es, recibir fondos del público y aplicarlos por cuenta propia a operaciones activas de crédito y otras inversiones, pero imprimiendo, tanto al ejercicio de su actividad típica como a su estructura empresarial y organización, principios de carácter ético. Estas entidades están bajo la supervisión del Banco de España en materia de liquidez y transparencia. Además poseen un organigrama tradicional, es decir, el derecho a voto depende de la participación en el capital social o de la proporción de activos poseídos respecto al total emitido. Dentro de este grupo, destacan especialmente dos entidades: Triodos Bank, que es el proyecto de Banca Ética más consolidado dentro del panorama español, y la caja de ahorros Caixa Pollença, que, a pesar de no tratarse de una Banca Ética como tal sino de una caja de ahorros, se ha incluido dentro de este grupo por su apuesta continua por el desarrollo social, cultural y medioambiental de la

región donde opera a través de su Fundación Guillem Cifre de Colonya.

a) Triodos Bank

Triodos Bank, como entidad de crédito ética, fue fundada en 1980 en los Países Bajos y en la actualidad cuenta con presencia en gran parte de Europa, América Latina, Asia y África.



A nivel nacional, es el banco más grande en volumen de negocio del sector financiero ético español. En 2012, Triodos Bank aumentó de forma muy importante el número de clientes y, por tanto, los recursos captados. Así, el volumen de depósitos se vio incrementado en un 63% respecto al ejercicio previo, llegando a 859 millones de euros, y el volumen de préstamos concedidos creció un 22% hasta los 688 millones de euros.

b) Caixa Pollença

Fundada en el año 1880 por D. Guillem Cifre de Colonya, es actualmente una de las dos cajas de ahorro tradicionales que todavía se mantienen en España. Centra toda su actividad en las Islas Baleares, con una red total de 21 oficinas. Entre los productos de ahorro ético que ofrece, conocido como L'Estalvi Ètic, destacan la libreta a la vista y la cuenta a la vista. Ambos son instrumentos de ahorro cuyos depósitos se destinan a la financiación de proyectos de autoempleo y de inserción laboral y que contribuyen a la sostenibilidad medioambiental. Específicamente, estos productos de ahorro ético invierten el 80% del pasivo recogido en proyectos con carácter social y/o medioambiental, normalmente de ámbito local. Además, la entidad dona el 50% de los intereses recibidos. Su Comité Ético, que está compuesto por Cáritas, la Fundación Deixalles y la Colonya Fundación Guillem Cifre, analiza y selecciona los proyectos a los que se destinarán tanto los depósitos como las donaciones. Por último, destacar que

la transparencia y la información hacia el cliente ahorrador es fundamental, por lo que se le informa escrupulosamente sobre los proyectos en que se invierten los fondos captados.



En el ejercicio 2012, los depósitos de clientes alcanzaron los 310 millones de euros, incrementando cerca de un 5% los resultados de 2011. Por otra parte, los créditos a clientes se vieron incrementados en tan sólo un 2%, alcanzado la cifra de 293 millones de euros.

2.3.2.2. Banca Cooperativa o Ciudadana: principales entidades promotoras en España.

La banca cooperativa o ciudadana está constituida por el conjunto de intermediarios financieros más importantes que, dentro de un marco ético y de RSC, operan dentro del ámbito nacional español. Estas entidades tienen un sistema de gobierno asambleario en el que todo usuario tiene un voto de igual importancia, sin considerar el capital invertido en la institución. Esto es, se cumple la máxima de una persona, un voto. Algunas de estas instituciones no tienen ficha bancaria por lo que se constituyen como cooperativas de crédito, entre las que destacan, entre otras, Proyecto Fiare, Coop-57 y Oikocredit.

a) Proyecto Fiare

FIARE (Fundación Inversión y Ahorro Responsable) es una organización sin ánimo de lucro orientada a la Banca Ética, que nace con el fin de buscar modelos y formas de banca alternativas al servicio de personas y organizaciones interesadas en promover una economía más responsable socialmente.

En el año 2001, representantes de diversas organizaciones activas en el sector de la economía social en la Comunidad Autónoma Vasca iniciaron una reflexión preliminar sobre lo que en el contexto europeo se conoce como "Banca Ética". El resultado de este

análisis y reflexión es que diversas organizaciones sociales deciden sumar sus esfuerzos y sus recursos (capital fundacional) para crear, en febrero de 2003, el Proyecto FIARE. Éste se constituye como una fundación sin ánimo de lucro, independiente, abierta a la participación, al servicio de las necesidades financieras de la economía social y que se propone responder a la demanda creciente de ahorrar e invertir según criterios éticamente exigentes. A partir de 2004, FIARE firma un acuerdo de agencia con Banca Popolare Etica (cooperativa de crédito italiana centrada en la Banca Ética) para, según palabras de la propia FIARE, establecerse como cooperativa de crédito en un futuro y, por lo tanto, operar con ficha bancaria propia. A modo de resumen, dos puntos básicos definen la actividad de FIARE:

- Una red de personas y organizaciones con vocación de crear alternativas dentro del mercado financiero para construir una economía con otros valores al servicio de una sociedad más justa.
- Una empresa que opera en España como agente de Banca Popolare Etica, S. Coop.



Los productos que ofrece FIARE son básicamente depósitos, esto es, productos de ahorro tales como la libreta de ahorro, disponible tanto para personas físicas como jurídicas y la cuenta corriente, disponible a día de hoy tan sólo para personas jurídicas. Para solicitar estos productos se deben cumplir una serie de requisitos, tales como firmar una declaración sobre la correcta y transparente procedencia del dinero, por lo que no aceptan dinero en metálico, la posibilidad por parte del cliente de elegir sobre el destino de sus ahorros y, en caso de que exista cesión de intereses, la organización a la

que el cliente quiere destinar los mismos en concepto de donativo.

¿A quién financia FIARE? De acuerdo con sus principios, FIARE financia proyectos que tengan un impacto social positivo. A diferencia por ejemplo de Triodos Bank, el cual exige cumplir una serie de criterios tanto positivos como negativos, FIARE no parte de un lista cerrada de sectores, sino que evalúa cada caso concreto para determinar si ese proyecto coincide o no con los valores que sostiene. Es decir, se trata de que quién aporta el recurso y quién lo recibe compartan el mismo proyecto y los mismos valores. Los préstamos son evaluados mediante un análisis económico-financiero y ético-social para su aprobación final por el Comité Ético. Entre estos préstamos, se diferencian los préstamos personales y los hipotecarios.

Uno de los grandes compromisos de FIARE es la transparencia, y a este aspecto, en su página web se puede consultar toda la información sobre los productos contratados, ya sean productos de ahorro como de préstamo.

Actualmente cuenta con una red de 3 oficinas, ubicadas en Bilbao, Madrid y Barcelona, así como varios puntos de información y asociaciones territoriales repartidas por el territorio nacional. FIARE cuenta actualmente, según datos de su memoria del año 2012, con más de 30 millones de euros en productos de ahorro, obteniendo un incremento porcentual del 15,70% con respecto al ejercicio anterior. En cuanto a los préstamos concedidos se alcanzó la cifra de 26 millones de euros, obteniendo un incremento tan sólo del 7% sobre el 2011, en claro contraste con el 46% obtenido con respecto al 2010. Además, FIARE ha seguido avanzando con paso firme en la recogida de capital social por parte de entidades y ciudadanos, de manera que ahora mismo ya representa más de 4 millones de euros.

b) Coop-57

Coop-57 es una cooperativa catalana de servicios financieros que nace en 1996, siendo sus raíces la lucha de los trabajadores de la editorial Bruguera para mantener sus puestos de trabajo ante la amenaza de cierre. Cuando la editorial cerró definitivamente, un grupo de trabajadores creó un fondo con parte de las indemnizaciones que recibieron por su despido para promover proyectos económicos que persiguiesen la creación de centros

de trabajo de calidad, especialmente aplicando modelos cooperativos.



Sus primeros pasos estuvieron orientados principalmente al cooperativismo de trabajo, ofreciendo prèstamos a sus socios para financiaci3n de circulante o inmovilizado y crèditos puente para subvenciones pùblicas y avales. Progresivamente fue ampliando su base social a otro tipo de entidades de la economìa social y solidaria, creciendo con ello su base de socios y entidades colaboradoras. A partir de 2005 pone en marcha un plan de crecimiento en red. En colaboraci3n con otras entidades afines a su proyecto en la comunidad de Arag3n, surge Coop-57 Arag3n. Ademàs, continuando con su polìtica de expansi3n y colaboraci3n solidaria con otras redes de economìa social y solidaria en sus propios territorios, se crean Coop-57 Madrid, Coop-57 Andalucìa y Coop-57 Galiza.

Para la cooperativa de servicios financieros Coop57, el 2012 ha sido un aõo muy positivo con un incremento del 52% respecto al ejercicio 2011 en cuanto a los dep3sitos, superando los 15 millones de euros, y de un 13% con respecto a los prèstamos concedidos, llegando hasta los 9,4 millones de euros.

c) Okiocredit

Okiocredit es una de las principales instituciones financieras privadas de inversi3n para el desarrollo del mundo. Con sede en los Paìses Bajos y claramente orientada a la Banca Ètica, Okiocredit tambièn cuenta con presencia en Espaõa, repartida en las asociaciones de Cataluõa, Euskadi y Sevilla. Su principal actividad se puede englobar dentro del àmbito de las microfinanzas, aunque tambièn ofrece crèditos convencionales (siempre

en el marco de la Banca Ética), así como productos de ahorro a través de la suscripción de aportaciones económicas a la entidad.



Todos sus productos se basan en una política de financiamiento justo, la cual consiste en atender las necesidades de los más desfavorecidos y ofrecer garantías de desarrollo y transformación real. Así mismo, para maximizar su eficiencia, Okiocredit centra su atención en un número limitado de países, teniendo en cuenta para ello diferentes aspectos tales como la demanda de préstamos, la existencia de un sistema legal adecuado y la presencia de redes de apoyo.

A nivel nacional, Oikocredit cerró el año 2011 con un ahorro recogido por valor de 7,5 millones de euros. Esto supone un incremento del 20% respecto al año anterior. También durante el año 2011 se concedieron préstamos por valor de 6,7 millones de euros con un incremento del 26% respecto a 2010.

2.3.2.3 . Panorama actual del conjunto de la Banca Ética española.

La crisis ha afectado de manera significativa a la Banca Tradicional, que ha requerido ayudas públicas parciales e, incluso, totales para continuar con su actividad, derivando en una reestructuración total del sistema financiero español. Sin embargo, en la Banca Ética no ha ocurrido lo mismo por las propias connotaciones de su forma de operar.

Según el baremo de *FETS*, durante el año 2012, el conjunto de las finanzas éticas en España siguió la evolución positiva de los últimos años, aumentando de forma significativa, tanto los depósitos recogidos (incremento del 59,3%) como los préstamos concedidos (incremento del 19,3%) respecto al año 2011. En cifras absolutas, esto significa un volumen de depósitos recogidos de 916 millones de euros y cerca de 720

millones de euros en préstamos. El incremento con respecto al año 2007 es, en el caso de los depósitos, del 586% y, en el caso de los préstamos, del 340%, representando, por tanto, unos multiplicadores espectaculares (6,86 en el caso de los depósitos y 4,40 en el de los préstamos).

Además, en términos de morosidad, el sistema de finanzas éticas se ha vuelto a mostrar sensiblemente inferior al conjunto del sistema financiero español. Mientras que el índice de morosidad en el conjunto de las entidades de finanzas éticas está alrededor del 3%, la morosidad del sistema financiero español se elevó hasta el 10% durante el año 2012.

2.4 . ANÁLISIS COMPARATIVO ENTRE BANCA TRADICIONAL Y BANCA ÉTICA.

En este epígrafe se va a realizar un análisis comparativo del nivel de actividad de la Banca Tradicional y de la Banca Ética en los dos últimos años para los que existen datos públicamente disponibles; esto es, en 2011 y 2012. En concreto, se van a comparar los dos principales indicadores de la actividad financiera: los depósitos captados de clientes y los créditos concedidos a los mismos.

Los datos para la *Banca Tradicional* proceden de la Asociación Española de Banca y sólo hacen referencia a las cinco entidades privadas más relevantes, esto es, *Banco Santander*, *BBVA*, *Banco Sabadell*, *Banco Popular* y *Bankinter*, sin tener en cuenta aquellas entidades derivadas de las fusiones o absorciones de cajas de ahorro, ni las cooperativas de crédito (Tabla 2.8). En el caso de la *Banca Ética*, los datos proceden del barómetro que realiza la Fundación *FETS* (2012), el cual engloba a *Triodos Bank*, *Coop57*, *Fiare* y *Okiocredit* (Tabla 2.6).

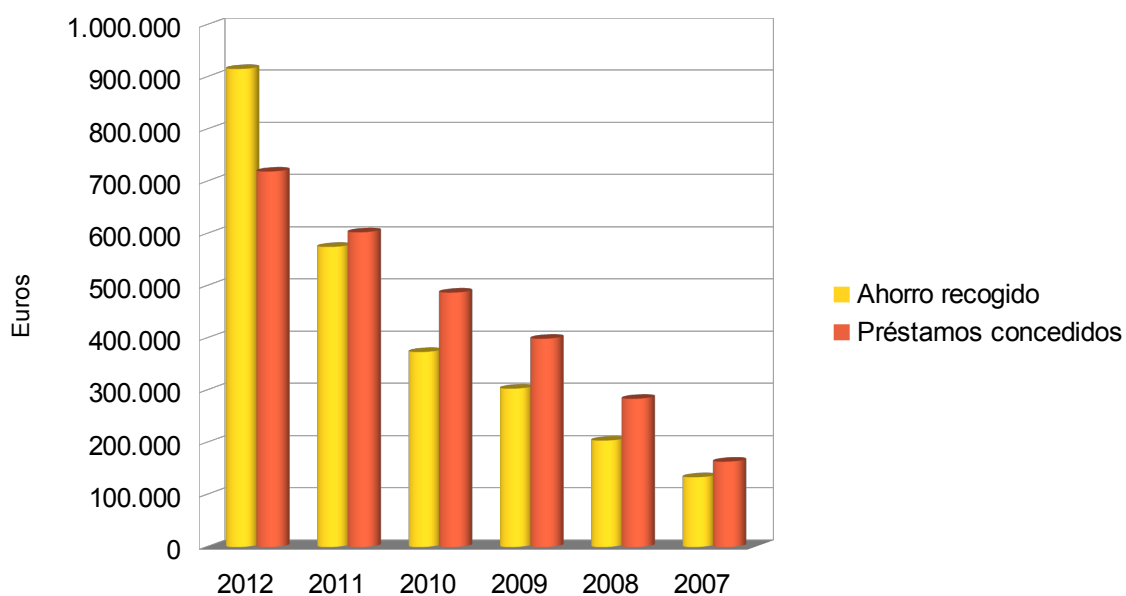
Tabla 2.4. Evolución indicadores actividad conjunto Banca Ética (Baremo FETS)

Evolución ahorro y préstamo	Ahorro recogido	Préstamos concedidos
2012	915.628,00 €	719.163,00 €
2011	574.768,00 €	602.798,00 €

Indicador	Variación 2011/2012
Ahorro recogido	59,30%
Préstamos concedidos	19,30%

Fuente: Baremo FETS (2012).

Gráfica 2.1. Evolución indicadores actividad conjunto Banca Ética (Baremo FETS)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de baremos FETS (2012).

Tabla 2.5. Evolución indicadores actividad principales entidades Banca Privada (Santander, BBVA, Sabadell, Popular y Bankinter) (AEB).

Evolución ahorro y préstamo	Ahorro recogido	Préstamos concedidos
2012	1.331.144.548 €	1.156.898.599 €
2011	1.423.246.102 €	1.133.999.910 €

Indicador	Variación 2011/2012
Ahorro recogido	2,02%
Préstamos concedidos	-6,47%

Fuente: Asociación española de bancos. AEB (2012)

Si observamos los datos de las Tablas 2.6 y 2.8, podemos comprobar la distinta evolución que han seguido ambos grupos de entidades, tanto en los depósitos o ahorro recogido como en los créditos o préstamos concedidos, en los dos últimos años. A pesar de que, en términos absolutos, ambos indicadores de actividad son, como cabría esperar, mucho mayores en la Banca Tradicional (banca privada, en este caso) durante el bienio analizado, en términos de variación porcentual interanual la balanza se inclina significativamente a favor de la Banca Ética, demostrando ambas partidas una evolución mucho más favorable que en la Banca Tradicional.

3 . EVOLUCIÓN DE LA BANCA ÉTICA A RAIZ DE LA CRISIS: EL CASO DE TRIODOS BANK.

3.1 . TRIODOS BANK: ANTECEDENTES HISTÓRICOS Y CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES.

3.1.1 . Antecedentes Históricos.

Triodos Bank fue fundada como entidad crediticia en los Países Bajos en 1980, aunque sus orígenes datan de 1968, cuando un grupo de economistas y juristas promovió la idea de utilizar el dinero de una forma ética y responsable. Para ello constituyeron una Fundación, que se dedicaba a movilizar donativos y préstamos para nuevas iniciativas que sufrían el rechazo del sistema financiero tradicional.

En el caso particular de España, tenemos que hablar en primera instancia del Proyecto Trust, iniciativa que promovió desde 1998 el desarrollo de la banca social y medioambiental en España. Posteriormente, Trust se convirtió en Triodos Investments, agente financiero de Triodos Bank, dando lugar finalmente a Triodos Bank España en el año 2004.

En España, Triodos Bank posee una amplia gama de productos de ahorro e inversión, incluyendo cuentas corrientes y depósitos para particulares y corporaciones. Debido a su limitada presencia de sucursales (actualmente cuenta con una red nacional de 13 oficinas), su forma de operar se basa en la banca electrónica, telefónica y postal. La transparencia es uno de sus principios fundamentales y, dentro de sus políticas, destacan la de informar anualmente a inversores y ahorradores sobre los proyectos que han sido financiados, favoreciendo el acercamiento entre los oferentes y los receptores de los fondos.

3.1.2 . Filosofía de gestión.

Triodos Bank se presenta como una entidad que quiere contribuir a un cambio positivo y sostenible en la sociedad desde el sistema financiero, mejorando la calidad de vida de las personas y respetando el medio ambiente y la cultura. De ahí que el lema que define

su misión sea:

“Vea como sus ahorros pueden cambiar el mundo” (Triodos Bank, 2012)

Esta misión se traduce en una filosofía de gestión caracterizada por tres grandes objetivos:

- Contribuir a una sociedad que fomente la calidad de vida y se centre en la dignidad humana.
- Facilitar a personas, empresas y organizaciones un uso responsable del dinero y fomentar con ello un desarrollo sostenible.
- Proporcionar a sus clientes productos financieros sostenibles y un servicio de calidad.

Todo ello conlleva unas políticas financiación sustentadas tanto en criterios positivos como en criterios negativos o de exclusión. En cuanto a los criterios positivos de financiación, la política de Triodos va dirigida exclusivamente a sectores que se distribuyen según su naturaleza en tres grandes grupos:

- *Naturaleza y medio ambiente:* Agricultura ecológica o biodinámica, ahorro energético y energías renovables, edificación sostenible, industria y tecnología ambiental, defensa medioambiental y conservación de la biodiversidad.
- *Sector social:* Salud, comercio justo, cooperación al desarrollo, prestación de servicios y generación de oportunidades para los más débiles y para aquellos con necesidades de cuidados especiales.
- *Cultura:* Actividades culturales y artísticas en cualquiera de sus expresiones, educación, investigación, desarrollo personal, turismo y actividades de ocio sostenibles.

Todos estos proyectos son, a su vez, observados desde criterios de exclusión o, lo que es lo mismo, criterios negativos de financiación. De acuerdo a estos criterios, Triodos Bank no financia empresas que participen en más de un 5% de su actividad en sectores tales como:

- *Productos y servicios no sostenibles:* Industria peletera, apuestas, energía nuclear, sustancias peligrosas para el medio ambiente, pornografía, tabaco e industria armamentística.
- *Procesos de trabajo no sostenibles:* Sistemas de producción agrícola intensivos, corrupción, regímenes dictatoriales, experimentación con animales, ingeniería genética e infracción de legislación, códigos de conducta o convenciones (infracción legislativa medioambiental, infracción legislativa laboral, infracción de los códigos y convenios internacionales e infracción de los derechos laborales fundamentales).

Estos criterios negativos de financiación no son exhaustivos, dado que Triodos Bank se reserva el derecho a rechazar aquellas solicitudes de inversión que, en su opinión, no respeten el espíritu de la entidad.

Por último, el modelo de gestión de Triodos Bank se basa en el enfoque de triple resultado (*Triple Bottom Line Scorecard*), término que hace referencia a la evaluación de su desempeño en base a tres dimensiones: económica, ambiental y social.

3.1.3 . Stakeholders o Grupos de Interés.

Triodos Bank identifica tres categorías diferenciadas de grupos de interés, según se puede constatar en su Informe Anual de 2012:

- *Cientes, titulares de certificados de depósito, trabajadores y proveedores.* El diálogo o interacción con este grupo de interés se centra principalmente en la valoración de consideraciones de tipo económico. Cada parte interesada tiene algo que ganar o que perder en su relación con Triodos Bank. Encontrar el equilibrio entre los intereses a corto y a largo plazo, y entre el interés propio y el general, constituyen la base del diálogo con estos grupos. Triodos Bank organiza cada año reuniones específicas con los titulares de certificados de depósito para conocer sus opiniones sobre la entidad y sobre su función en el mundo. En realidad, dentro de esta categoría se podrían identificar tres stakeholders individuales, pero Triodos Bank prefiere unificarlos en una sola categoría con

base en la naturaleza de su relación con la empresa, esto es, de naturaleza económica.

- *Organizaciones de ámbito social y Administraciones Públicas.* En este caso, el diálogo se fundamenta en el contexto social, medioambiental y cultural en el que Triodos Bank desarrolla sus actividades. A diferencia de los grupos que integraban la primera categoría de stakeholders, aquí el interés no versa sobre cauces económicos, sino en una base claramente social.
- *Asesores y colaboradores.* Es un grupo formado por todas aquellas personas que contribuyen a un mejor desarrollo de la misión y del modelo de negocio de la entidad. Está compuesto por asesores externos y colaboradores que aportan al banco tanto ideas innovadoras como nuevas visiones. Para Triodos Bank, este grupo es especialmente importante para el desarrollo de estrategias sostenibles.

3.2 . ÉTICA Y RSC EN TRIODOS BANK.

Al ser una Banca Ética en su naturaleza, las políticas y respectivas tomas de decisiones de Triodos Bank versan sobre criterios éticos y de RSC. Básicamente, estos criterios se aplican tanto a la hora de decidir en qué invertir como a la hora de analizar las repercusiones de sus actuaciones en el entorno y en la sociedad.

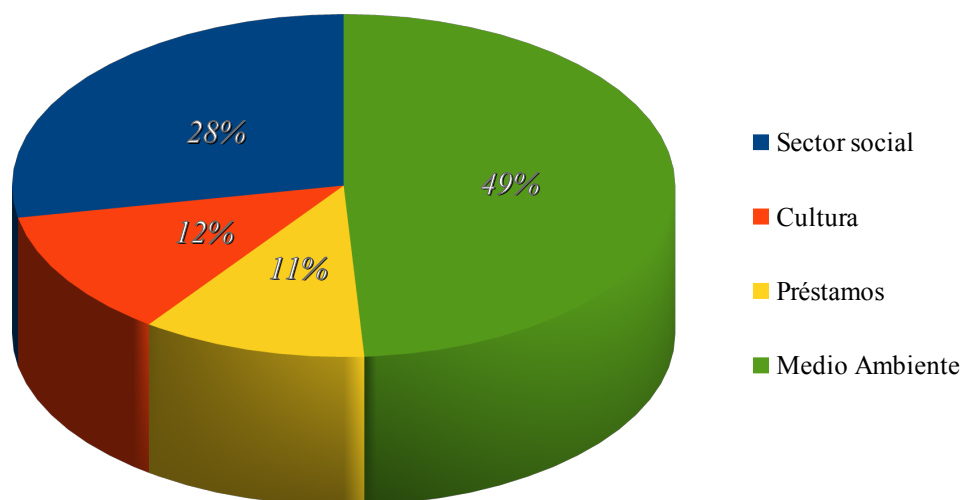
“La misión de Triodos Bank es promover un cambio positivo y sostenible que beneficie a la sociedad, el medio ambiente y la cultura” Triodos Bank (2012)

En concreto, una de las principales directrices de su RSC consiste en promover el desarrollo sostenible a través de los préstamos y las inversiones que realiza. En concreto, sus políticas van encaminadas a tener un impacto positivo en cuatro grandes áreas (Gráfico 3.1):

- Arte y cultura (Cultura).
- Energía y clima (Medioambiente).
- Alimentación y agricultura. (Medioambiente).

- Microcréditos (Sector Social).

Gráfico 3.1. Cartera crédito por área 2012.



Fuente: Informe anual Triodos Bank 2012.

En cuanto al impacto sobre el área de *Arte y Cultura*, Triodos Bank financia tanto a artistas individuales, colectivos de artistas como a instituciones culturales. En la Tabla 3.2 se pueden observar las cifras más importantes recogidas del Informe Anual de Triodos Bank y relativas a inversión y financiación en esta área durante el ejercicio 2012 en comparación con el año 2011.

Tabla 3.1. Cifras financiación arte y cultura.

Triodos Bank – Informe Anual 2012
Financiación de proyectos relacionados con Arte y Cultura

2012 importes en miles de euros	Créditos en Arte y Cultura	Fondo de inversión Cultuurfonds
Número de proyectos	591	28
Importe total	135.991	91.527

2011 importes en miles de euros	Créditos en Arte y Cultura	Fondo de inversión Cultuurfonds
Número de proyectos	591	26
Importe total	114.780	118.228

Fuente: Informe anual Triodos Bank 2012.



En 2012, unos **5,7 millones de personas** asistieron a **actos y centros culturales** financiados por Triodos Bank en Europa.



En torno a **65.800 personas** se beneficiaron de las actividades desarrolladas por los **centros educativos** con financiación de Triodos Bank.

En el área *Energía y clima*, Triodos Bank financia proyectos que se mueven en el sector de las energías renovables (Tabla 3.3), además de invertir en la generación de energía limpia y el ahorro energético. Por el contrario, no financia proyectos relacionados con petróleo, carbón o energía nuclear, debido al impacto negativo de ambos en el medio ambiente.

Tabla 3.2. Cifras financiación energía y clima.

Triodos Bank – Informe Anual 2012
Préstamos e inversiones en curso en proyectos de energías renovables

2012 importes en miles de euros	Inversión crediticia	Groenfonds	Triodos Renewables Europe Fund	Triodos Renewables Plc	Ampere Equity
Número de proyectos	271	51	23	8	15
Importe total (coste histórico o nominal)	1.241.044	151.978	40.448	67.200	287.605

2011 importes en miles de euros	Inversión crediticia	Groenfonds	Triodos Renewables Europe Fund	Triodos Renewables Plc	Ampere Equity
Número de proyectos	270	62	31	8	15
Importe total (coste histórico o nominal)	1.011.000	181.352	42.365	53.313	305.600

Fuente: Informe anual Triodos Bank 2012.



Los proyectos de energías renovables financiados en 2012 por Triodos Bank han generado energía verde suficiente para satisfacer las necesidades de electricidad de **1,3 millones de hogares europeos** durante un año, evitando así la **emisión de 2,0 millones de toneladas de CO₂** a la atmósfera.

Respecto a área de *Alimentación y agricultura*, Triodos Bank apuesta fuerte por la agricultura ecológica, financiando toda la cadena que opera en dicho sector, desde productores e industria transformadora hasta minoristas y restaurantes. En cuanto a cifras, también obtenidas de su Informe Anual para 2012, destinó casi 187 millones de euros para financiar 1.310 proyectos ecológicos, abarcando en conjunto una superficie de 22.034 hectáreas.

Para ello Triodos Bank financia y apoya proyectos innovadores en materia de agricultura ecológica, tanto a nuevos emprendedores como a empresas ya instaladas en el sector para que amplíen sus actividades, en aras de un mayor repercusión positiva en la sociedad. Así mismo, apuesta por pequeños negocios, restaurantes y granjas terapéuticas que fomenten el consumo de este tipo de productos.



La extensión de tierra cultivada por las explotaciones agrícolas financiadas por Triodos Bank en 2012 podría producir el equivalente a algo más de **18 millones de comidas**, es decir, alimento suficiente para proporcionar una dieta saludable a **16.800 personas**.

Por último, ara determinar su repercusión o impacto en el sector social, Triodos Bank ha definido el área de *Microcréditos*. Como su propio nombre indica, se trata de pequeños préstamos que se conceden a personas o instituciones que no pueden obtener financiación por la Banca Tradicional al no cumplir ciertos requisitos. En este aspecto, Triodos Bank financia a entidades de microcréditos a través de sus fondos de microcréditos especializados (Triodos-Doen, Hivos-Triodos Fund, Triodos Fair Share Fund y Triodos Sicav II – Triodos Microfinance Fund). En total financió a 99 instituciones en 2012 (Tabla 3.4), tanto recientes como consolidadas, repartidas en 45 países de todo el mundo. Su política de inversiones también está orientada hacia instituciones financieras que ofrecen préstamos de mayor importe (a pymes) u otros productos financieros, tales como el arrendamiento financiero o leasing. Es decir, se basan en las denominadas “Finanzas Inclusivas” con el objeto de ampliar el acceso a productos y servicios financieros asequibles y responsables a los sectores tradicionalmente excluidos.

Los criterios de financiación se basan en el concepto central de sostenibilidad, es decir, suministran financiación a aquellas instituciones financieras que busquen el equilibrio entre economía, medio ambiente y sociedad.

Tabla 3.3. Cifras por cartera de microcréditos.

Triodos Bank – Informe Anual 2012

Cartera de Microcréditos

2012 importes en miles de euros	Hivos – Triodos Fund	Triodos – Doen Fund	Triodos Fair Share Fund	Triodos SICAV II – Triodos Microfinance Fund	WWB-Isis Fund
Importe total	70,615	91,637	151,056	122,404	7,409
Número de entidades	45	56	43	31	2

2011 importes en miles de euros	Hivos – Triodos Fund	Triodos – Doen Fund	Triodos Fair Share Fund	Triodos SICAV II – Triodos Microfinance Fund	WWB-Isis Fund
Importe total	68,143	82,235	121,111	91,679	–
Número de entidades	44	59	43	28	–

Fuente: Informe anual Triodos Bank 2012.

Las instituciones de microcréditos financiadas a su vez por el banco dan servicio a 6,4 millones de ahorradores y 6,9 millones de prestatarios, el 65% de los cuales son mujeres y el 48% vive en zonas rurales.



Triodos Bank gestiona fondos de **microcréditos** que conceden financiación a 99 instituciones de microcréditos en 45 países del mundo, dando servicio a **6,9 millones de clientes** de préstamo en 2012.



Las actividades de financiación del sector social en 2012 hicieron posible que **9.840 personas mayores** se beneficiaran de los servicios de atención y cuidados especiales ofrecidos en 150 residencias de ancianos.

Por otro lado, aparte del impacto derivado de sus políticas de financiación, inversión y colaboración, es necesario tener en cuenta también el propio impacto de su actividad intrínseca como empresa. A este respecto, Triodos Bank define su impacto en dos vertientes, una social, es decir, su relación global con sus empleados, y una medio ambiental, es decir, la repercusión de sus acciones en el medio ambiente.

Respecto a la *vertiente social*, se debe considerar que el éxito empresarial depende en gran medida de las personas que integran la empresa. La política de Recursos Humanos de esta entidad difiere de forma llamativa si la comparamos con la de empresas del mismo sector, esto es, las financieras. Una de sus principales particularidades es que presenta un ratio muy bajo entre el salario más alto y el más bajo entre sus empleados, debido en parte a que no condiciona su política de retribución variable al logro de objetivos financieros. Además, Triodos Bank promueve los valores del banco en todas las direcciones, tanto horizontales como verticales, de todas las categorías profesionales y desarrolla planes de formación y desarrollo profesional con el objetivo de que los empleados compartan el objetivo de transformar la economía desde las finanzas.

“La política social de Triodos Bank se basa en la convicción de que una organización solo puede desarrollarse de forma positiva en la medida en que sus empleados dispongan de los recursos y de las oportunidades para desarrollarse, tanto en el ámbito profesional como en el personal. Los aspectos fundamentales de esta visión son la autenticidad, la colaboración, la iniciativa empresarial y la capacidad profesional y comercial” Triodos Bank (2012)

A continuación veremos las cifras más relevantes con respecto a la política social aplicada en Triodos Bank. Por un lado, la Tabla 3.5 y 3.6 muestran la evolución positiva del número empleados a lo largo de los distintos ejercicios y los rangos de edad de los mismos respectivamente, donde se observa que predomina el empleado joven. Complementariamente, en el Gráfico 3.7 pone de manifiesto la evolución del número de empleados conjuntamente con el porcentaje tanto de bajas en la empresa como de mujeres con cargos directivos. Finalmente, el Gráfico 3.8 muestra la evolución también positiva de los gastos de formación y la proporción entre el salario más alto y más bajo.

Tabla 3.4. Cifras clave por empleados.

Triodos Bank – Informe Anual 2012
Cifras clave de empleados

	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Nº medio de empleados a final de ejercicio	788	720	636	577	477	397
Nº medio de ejc** durante el ejercicio	694	636	556	482	402	346
Número de ejc** a final de ejercicio	722	660	577	525	429	363
Absentismo	3,0%	2,2%	1,9%	2,6%	2,4%	1,9%

* El informe social incluye a toda la plantilla de Triodos Bank. No se han incluido a los trabajadores de la empresa conjunta Triodos MeesPierson.

** 'Ejc' representa equivalente a jornada completa y representa el número de trabajadores calculado en base a las horas trabajadas a jornada completa por semana. (En Holanda son 40 horas, en Bélgica 37 horas, en Reino Unido 37,5 horas, en España 37 horas, en Alemania 40 horas y en Francia 35 horas).

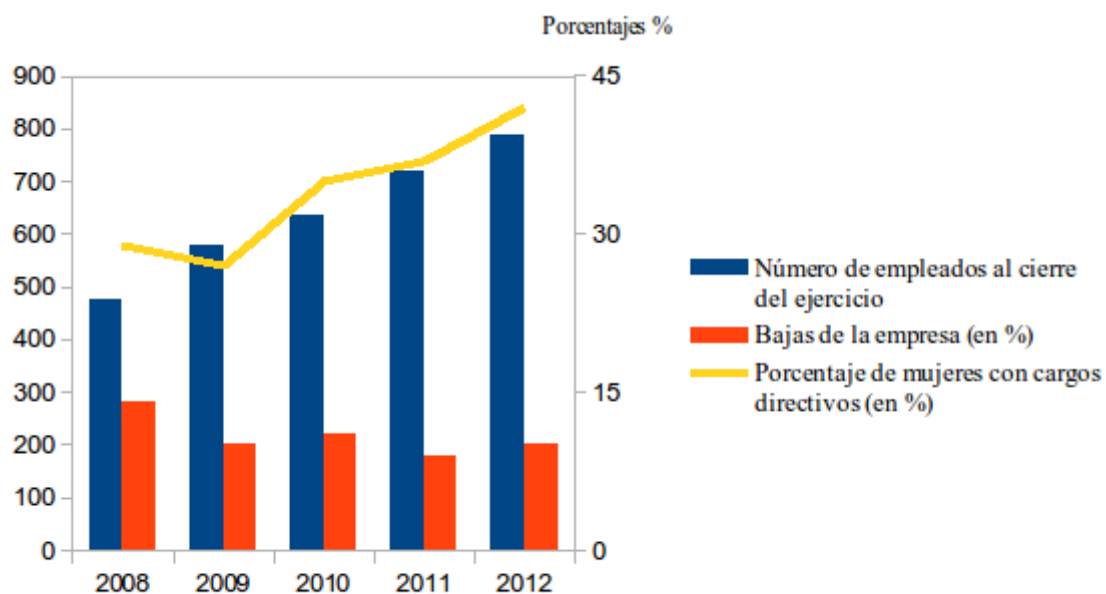
Fuente: Informe anual Triodos Bank 2012.

Tabla 3.5. Categorías de edad empleados.
Triodos Bank – Informe Anual 2012
 Categorías de edad de los trabajadores de Triodos Bank

Edad	2012		2011		2010	
	número	%	número	%	número	%
< 28 años	62	8%	69	10%	63	10%
28 – 35 años	229	29%	209	29%	174	27%
35 – 42 años	211	27%	182	25%	176	28%
42 – 49 años	159	20%	143	20%	121	19%
49 – 56 años	71	9%	69	10%	66	10%
>= 56 años	56	7%	48	7%	36	6%
Total	788	100%	720	100%	636	100%

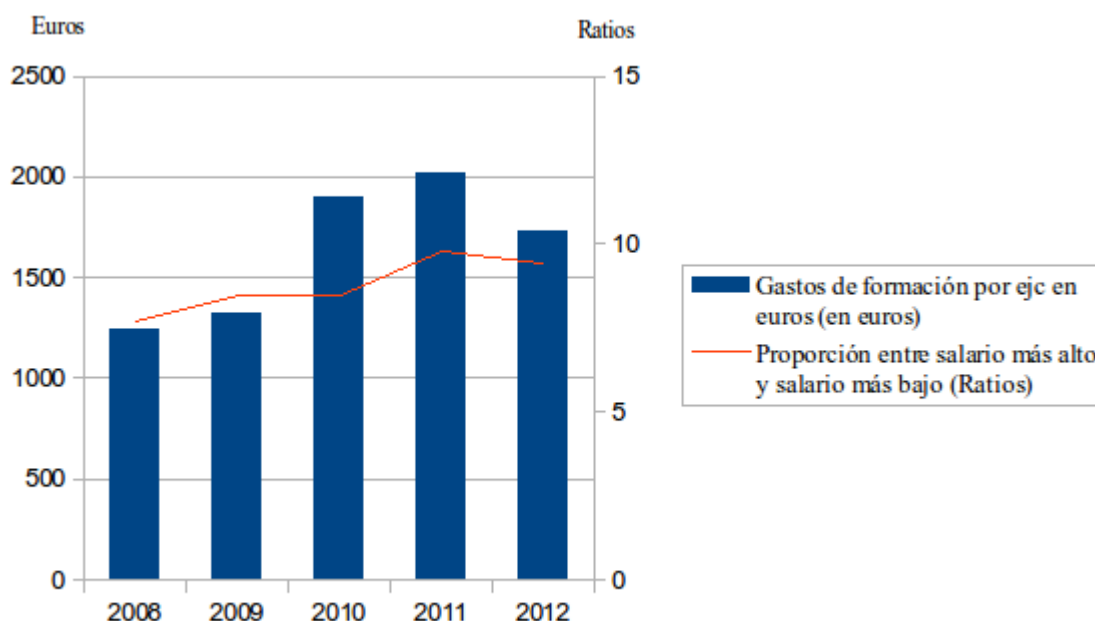
Fuente: Informe anual Triodos Bank 2012.

Gráfico 3.2. Cifras informe social: empleados.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de informe anual Triodos Bank 2012.

Gráfico 3.3. Formación y salarios.

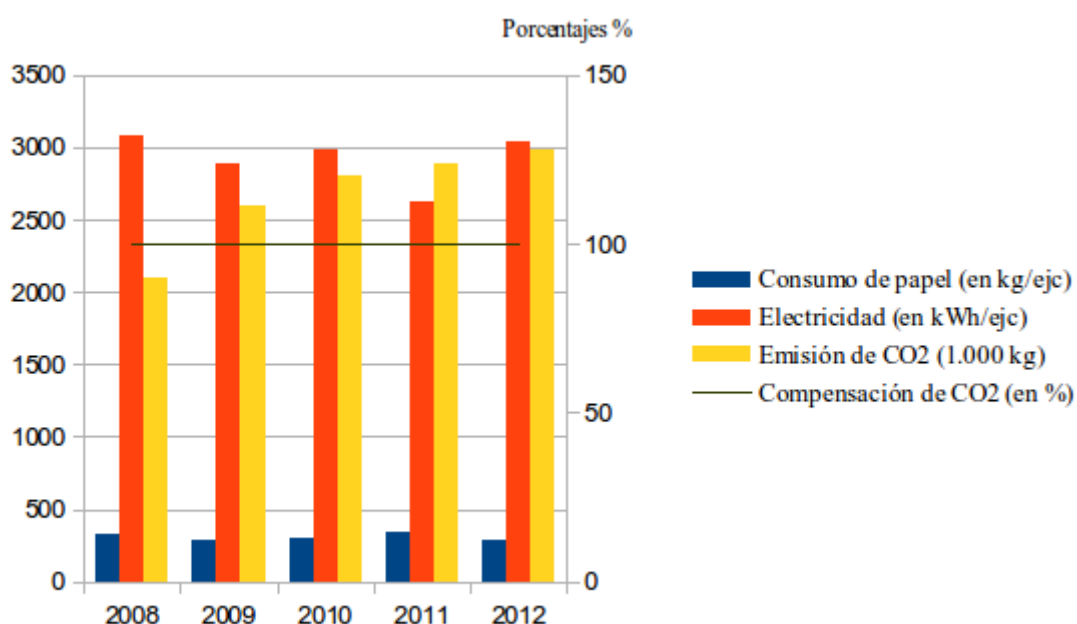


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de informe anual Triodos Bank 2012.

En cuanto a la *vertiente medioambiental*, Triodos Bank sólo financia proyectos que contribuyan positivamente a la conservación y mejora del medio ambiente. Esto desde un punto de vista exterior. Internamente, y como empresa, dispone de una política ambiental enfocada a armonizar su actividad con el medio ambiente. Las principales cifras a este aspecto están relacionadas con un consumo responsable de energía, un uso razonable de papel y la reducción de emisiones de CO₂ derivadas de sus operaciones las podemos ver en el siguiente gráfico.

En concreto, el Gráfico 3.9 sugiere que la evolución de los principales indicadores medioambientales se han mantenido a lo largo del periodo estudiado, a excepción de la emisión de CO₂, si bien vemos que siempre se compensa dicha emisión al 100%.

Gráfico 3.4. Cifras impacto medio ambiental.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de informe anual Triodos Bank 2012.

En resumen, la política de RSC de Triodos bank tiene dos vertientes, una hacia aquellos proyectos que financia o apoya, y otra interna, como empresa.

3.3 . EVOLUCIÓN DEL DESEMPEÑO DE TRIODOS BANK A RAIZ DE LA SITUACIÓN DE CRISIS: UN ANÁLISIS A NIVEL ECONÓMICO, SOCIAL Y MEDIOAMBIENTAL.

El objetivo de este apartado es analizar la evolución de los principales indicadores de desempeño de Triodos Bank considerando dos periodos claramente diferenciados, uno anterior a la situación de crisis y otro en el transcurso de la misma. En concreto, el periodo objeto de estudio comienza en 2004, es decir, cuatro años antes del estallido de la crisis (periodo pre-crisis), y finaliza en 2012, cuatro años después de su inicio (periodo post-crisis). Por tanto, el análisis abarca el periodo de tiempo comprendido entre 2004 y 2012.

Para alcanzar dicho objetivo, dado que la gestión de Triodos Bank se basa en el enfoque

del triple resultado, se van a considerar distintos indicadores del desempeño empresarial en base a tres dimensiones: económica, social y ambiental, las cuales constituyen los pilares fundamentales de la sostenibilidad y las políticas de RSC.

A partir de dichos indicadores se van a realizar dos tipos de análisis, uno previo de carácter descriptivo y otro posterior de naturaleza inferencial.

3.3.1 . Análisis Descriptivo.

El análisis descriptivo se realiza a nivel económico, social y medioambiental. En las respectivas tablas de datos, las variaciones porcentuales o incrementos están calculados sobre el año 2012 con respecto al 2004. Además, también se presentan los indicadores correspondientes al año 2008, dado que es cuando comienza la situación de crisis y, por tanto, se puede tomar el dato a modo de referencia. Con carácter complementario, en el apartado ANEXO se muestra la tabla completa para cada año dentro del periodo total objeto de estudio (2004-2012).

La Tabla 3.10 presenta la información correspondiente al ámbito económico. Como se puede observar, dentro de este ámbito es posible diferenciar entre *indicadores de actividad económica* (depósitos de clientes, número de cuentas, inversión crediticia, número de créditos y patrimonio total gestionado) e *indicadores de resultado* (ROE, eficiencia y solvencia).

En cuanto a los indicadores de actividad, en los *depósitos de clientes* se observa el cambio de un montante de 897 millones de euros en 2004 a 4.594 millones en 2012, lo cual supone un incremento del 412,15%. Respecto al *número de cuentas*, éste aumenta de 79.468 a 454.927 euros en dicho periodo, derivando en una variación porcentual positiva del 472,47%. Por su parte, la *inversión crediticia* pasa de 548 millones de euros en 2004 a 3.285 millones de euros en 2012, incrementando el 499,45%. En cuanto al *número de créditos*, pasan de 3.255 a 24.082 euros, lo cual supone un aumento del 639,85%. Respecto al *patrimonio total gestionado*, pasa de 1.823 millones de euros en 2004 a 8.045 millones en 2012, conllevando un incremento del 341,31%.

Tabla 3.6. Principales indicadores Triodos Bank a nivel económico.

	2012	2008	2004	Incrementos
Datos económicos				
Depósitos clientes	4.594.000.000	2.077.000.000	897.000.000	412,15%
Número cuentas	454.927	169.517	79.468	472,47%
Inversión crediticia	3.285.000.000	1.270.000.000	548.000.000	499,45%
Número de créditos	24.082	9.381	3.255	639,85%
Patrimonio total gestionado	8.045.000.000	3.741.000.000	1.823.000.000	341,31%
Beneficio Neto	22.600.000	10.100.000	3.600.000	527,78%
Total ingresos	151.600.000	73.700.000	30.200.000	401,99%
Gastos explotación	-100.100.000	-55.500.000	-22.400.000	346,88%
Solvencia (Ratio BIS)	16,00%	13,00%	15,30%	4,58%
Eficiencia (Gastos explotación/Total ingresos)	66%	75%	74%	-10,81%
ROE	4,50%	5,00%	3,60%	25,00%

Fuente: Informe anual Triodos Bank 2004 y 2012.

Respecto a los indicadores de resultado, el *beneficio neto* aumenta de 3.600.000 euros en 2004 a 22.600.000 euros en 2012, originando una variación positiva del 527,78%. Por su parte, la *solvencia* (medida a partir del ratio BIS, el cual relaciona los recursos propios realmente existentes en la entidad con los recursos mínimos necesarios para mantener los fondos ajenos sin mayores problemas, así como las reservas mínimas legales con las reservas reales de la entidad, de manera que a mayor ratio BIS, mayor solidez de balance), pasa de un 15,30% en 2004 a un 16% en 2012, mejorando 0,7 puntos porcentuales, lo que supone un incremento del 4,58% a lo largo del período. En cuanto a la *eficiencia* (medida como gastos explotación/total ingresos, de modo a menor valor del ratio, mayor eficiencia), el ratio disminuye de un 74% en 2004 a un 66% en 2012, lo que supone una mejora de la eficiencia de 8 puntos porcentuales y un incremento de la misma a lo largo del período del 10,81%. En cuanto al *ROE* o rendimiento del patrimonio neto, se observa como pasa del 3,60% al 4,50%, es decir, mejora 0,90 puntos porcentuales y, en términos de variación, incrementa un 25% entre 2004 y 2012.

La Tabla 3.11 muestra los datos correspondientes al ámbito social. Tal como se puede observar, el *número de empleados* ha experimentado un incremento del 198,48%, pasando de 264 empleados en 2004 a 788 en 2012. En cuanto a las *bajas de la empresa*,

se pasa de un porcentaje del 17% de la plantilla en 2004 a un 10% en 2012, es decir, 7 puntos porcentuales menos, lo que lleva a una disminución del 41,18%. El *porcentaje de mujeres con cargo directivo* aumentó del 32% al 42%, mejorando en 10 puntos porcentuales entre 2004 y 2012, lo que supone un incremento del 31,25%. Por su parte, los *gastos de formación* aumentaron de 1.236 millones de euros en 2004 a 1.731 millones en 2012, produciéndose una mejora del 40,05%. Por último, la *proporción salario más alto/salario más bajo* aumenta del 6,5% al 9,4%, resultando un incremento de 2,9 puntos porcentuales y, en términos de variación, del 44,62%

Tabla 3.7. Principales indicadores Triodos Bank a nivel social.

	2012	2008	2004	Incrementos
Datos sociales				
Número empleados	788	477	264	198,48%
Bajas de la empresa	10%	14%	17%	-41,18%
Porcentaje mujeres cargo directivo	42%	29%	32%	31,25%
Gastos formación	1.731.000.000	1.235.000.000	1.236.000.000	40,05%
Proporción salario más alto/salario más bajo	9,4	7,7	6,5	44,62%

Fuente: Informe anual Triodos Bank 2004 y 2012.

Finalmente, la Tabla 3.12 presenta la información relativa al ámbito medioambiental. Mientras la *emisión de CO2* pasa de 957 mil kilogramos en 2004 a casi 3 toneladas en 2012 (2.986.000 kgs), lo que supone un incremento del 212,02%, la *compensación de CO2* no sufre variación alguna, dado que siempre es del 100%, es decir, las actividades de Triodos Bank no parecen dejar huella de carbono.

Tabla 3.8. Principales indicadores Triodos Bank a nivel medioambiental.

	2012	2008	2004	Incrementos
Datos medioambientales				
Emisión CO2 (1000 kg)	2.986	1.778	957	212,02%
Compensación CO2	100%	100%	100%	0%

Fuente: Informe anual Triodos Bank 2004 y 2012.

3.3.2 . Análisis inferencial.

Una vez realizado el análisis descriptivo, a continuación se va a comprobar si existen diferencias estadísticamente significativas entre los valores medios de los indicadores considerados a nivel económico, social y medioambiental en el periodo anterior a la crisis y aquellos correspondientes al periodo posterior al inicio de la crisis. Para ello se aplica la prueba estadística *t de Student para una muestra* a partir de la versión 19 del programa *SPSS*.

La Tabla 3.13 muestra los valores medios correspondientes a cada periodo, la diferencia de medias, así como el valor *t* y el nivel de significación correspondientes a los contrastes efectuados para los distintos indicadores económicos, sociales y medioambientales. Es necesario tener en cuenta que los valores de referencia para el nivel de significación (valor *p*) están delimitados por los valores 0'01, 0'05 y 0'10. Por lo tanto, cuando el valor *p* sea menor que 0'10 estaremos ante una diferencia estadísticamente significativa, siendo 0'01 el límite por debajo del cual estarían las diferencias más significativas desde el punto de vista estadístico.

En el *ámbito económico*, en cuanto a las variables de actividad, es posible indicar que los valores medios de todos los indicadores son significativamente superiores desde el punto de vista estadístico en el período post-crisis que en el período pre-crisis. Por tanto, es posible concluir que los depósitos de clientes, el número de cuentas, las inversiones crediticias, el número de créditos, el patrimonio total gestionado y, por ende, el volumen de negocio de Triodos Bank, han seguido una evolución muy favorable desde el inicio de la crisis.

Respecto a los indicadores de resultados, nuestros hallazgos indican que, por término medio, tanto los beneficios netos como la eficiencia han sido significativamente mayores en el periodo post-crisis que en el periodo pre-crisis, de manera que ambos también han evolucionado positivamente. Por el contrario, los valores medios de solvencia y ROE son menores después del inicio de la crisis. Sin embargo, las diferencias encontradas entre ambos periodos no son significativas desde el punto de vista estadístico.

Tabla 3.9. Resultados del análisis de diferencia de medias entre los periodos pre y post-crisis

	Periodo 2004-2007 <i>Media pre-crisis</i>	Periodo 2008-2012 <i>Media post-crisis</i>	Diferencia Medias	T-Student	Significación
Datos económicos					
Depósitos clientes	1.237.750.000	3.205.200.000	1.967.450.000	4,461	0,011
Número cuentas	100.105	298.770	198.665	3,948	0,017
Inversión crediticia	771.500.000	2.236.400.000	1.464.900.000	3,959	0,017
Número de créditos	4.274	17.417	13.143	5,004	0,007
Patrimonio total gestionado	2.430.000.000	5.810.000.000	3.380.000.000	4,524	0,011
Beneficio Neto	6.000.000	14.220.000	8.220.000	3,282	0,030
Solvencia (Ratio BIS)	14,98%	14,92%	-0,06%	-0,081	0,940
Eficiencia (Gastos explotación/Total ingresos)	78,75%	73,40%	-5,35%	-2,191	0,094
ROE	4,80%	4,26%	-0,54%	-2,062	0,108
Datos sociales					
Número empleados	327,75	639,60	311,85	5,749	0,005
Bajas de la empresa	18,50%	10,80%	-7,70%	-8,951	0,001
Porcentaje mujeres cargo directivo	33,50%	34,00%	0,50%	0,184	0,863
Gastos formación	1.114.250.000	1.640.200.000	525.950.000	3,372	0,028
Proporción salario más alto/salario más bajo	6,90	8,78	1,88	5,072	0,007
Datos medioambientales					
Emisión CO2 (1000 kg)	1.147	2.611	1.464	6,732	0,003
Compensación CO2	100,00%	100,00%	0%	-	-

Fuente: Programa Estadístico SPSS, versión19

A *nivel social*, tal como se puede observar que, por término medio, el número de empleados de Triodos Bank, así como los gastos incurridos en su formación, son estadísticamente superiores en el periodo post-crisis que en el periodo pre-crisis. Además, el porcentaje medio de bajas laborales es significativamente inferior tras el inicio de la crisis. Por tanto, estos tres indicadores del desempeño social habrían seguido una evolución positiva en el periodo de crisis. Por el contrario, el porcentaje medio de mujeres con cargo directivo es prácticamente coincidente en ambos periodos, no observándose diferencias estadísticamente significativas al respecto, mientras que la proporción entre el salario más alto y el más bajo habría evolucionado en contra de los principios de RSC, dado que el valor medio del ratio aumenta considerablemente después del inicio de la crisis, encontrándose diferencias estadísticamente significativas entre ambos periodos.

Finalmente, a *nivel medioambiental*, aunque el nivel medio de emisión de CO2 es significativamente superior desde el punto de vista estadístico después del inicio de la crisis, el valor medio la compensación de CO2 se mantiene en el 100% durante la totalidad del periodo considerado. Por tanto, es posible advertir una evolución favorable del desempeño medioambiental de Triodos Bank.

En suma, se podría concluir que resulta cuanto menos curioso, sobre todo cuando nos encontramos ante una entidad denominada social y responsable, que indicadores sociales como la proporción entre los salarios más alto y más bajo o el porcentaje de mujeres con cargo directivo no hayan evolucionado en concordancia con el resto de indicadores sociales y, por ende, con los principios éticos y de RSC, sobre todo cuando los principales indicadores de actividad económica de Triodos Bank han evolucionado muy favorablemente desde el inicio de la crisis y sus indicadores de resultados no se han resentido como consecuencia de la misma. Mencionar también el aumento estadísticamente significativo del nivel de emisiones de CO2 después de la crisis, dato que no casa mucho con la idea de sostenibilidad, si bien Triodos Bank afirma que todo el CO2 que emite lo compensa con la adquisición de créditos de CO2 procedentes de bosques sostenibles con certificación FSC (*Forest Stewardship Council*), una organización internacional que promueve la gestión responsable y sostenible de los bosques del mundo.

CONCLUSIONES.

Las principales conclusiones que se pueden derivar del presente trabajo, respecto a cada uno de los objetivos planteados al inicio del mismo, son las siguientes:

- Primero, a pesar de que no existen conceptos unánimes al respecto, se puede concluir que la Ética en los Negocios es un estudio especializado de lo que es correcto o incorrecto, que se centra en los estándares morales aplicados en las instituciones, las organizaciones y el comportamiento de los negocios, mientras que la RSC son las acciones voluntarias de una empresa, más allá de sus obligaciones económicas y legales, para mejorar así las condiciones sociales y medioambientales en sus negocios y en su interacción con los distintos stakeholders.
- Segundo, respecto a la situación actual tanto de la Banca Tradicional como de la Banca Ética española, cabe señalar que en la Banca Tradicional se diferencian tres grupos de entidades: la banca privada, las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito, mientras que la Banca Ética está integrada por la Banca Ética propiamente dicha y la banca cooperativa o ciudadana. En cuanto a las principales diferencias entre ellas, destacan especialmente sus diferentes objetivos, encaminados en el caso de la Banca Ética a la obtención de beneficios sociales y medioambientales, además de los económicos, los diferentes criterios de financiación que utilizan, es decir, criterios tanto de financiación positiva como negativa en el caso de la Banca Ética, y, por último, las diferencias en transparencia en toda la operativa bancaria, siendo ésta significativamente superior en el caso de la Banca Ética.
- Tercero, tras realizar un análisis comparativo de los principales indicadores de actividad en ambos grupos de entidades financieras durante los años 2011 y 2012, es posible concluir que, a pesar de que, en términos absolutos, los dos indicadores de actividad más relevantes en el sector financiero -depósitos de cliente y créditos a clientes- son significativamente mayores en ambos ejercicios en la Banca Tradicional, sin embargo, se observa como en términos de variación porcentual interanual la balanza se inclina claramente a favor de la Banca Ética, que muestra un

crecimiento de ambos indicadores mucho más positivo y pronunciado que la Banca Tradicional entre los años 2011 y 2012.

- Cuarto, respecto a la entidad Triodos Bank, que es el referente europeo actual en el ámbito de la Banca Ética y socialmente responsable, señalar que es una entidad todavía joven, sobre todo en el mercado español. Se presenta como una entidad capaz de contribuir a un cambio positivo y sostenible en la sociedad, basando su filosofía en, además de obtener rentabilidad, promover tanto proyectos sociales como medioambientales, contribuyendo así al desarrollo sostenible. Triodos Bank diferencia a sus stakeholders en tres grandes grupos, dependiendo de su naturaleza y en base a criterios económicos, sociales, medioambientales y de cooperación con su filosofía de negocio. Estos stakeholders son, en primer lugar, Clientes, titulares de certificados de depósito, trabajadores y proveedores; en segundo lugar, Organizaciones de ámbito social y Administraciones Públicas; y, en tercer lugar, Asesores y colaboradores. Derivado de las conversaciones con estos stakeholders, su naturaleza ética y sus políticas de RSC, en el ejercicio 2012 se produce un impacto positivo de dichas acciones en cuatro áreas principales: Arte y cultura, Energía y clima, Alimentación y agricultura, y, por último, Microcréditos.
- Quinto, después de comparar la evolución de los principales indicadores de desempeño económico, social y medioambiental de la entidad Triodos Bank en dos periodos claramente diferenciados, uno anterior a la situación de crisis y otro posterior al inicio de la misma, es posible concluir lo siguiente:
 - A partir del *análisis descriptivo* se observa que, entre los años 2004 y 2012, se produce un incremento sustancial de prácticamente la totalidad de los indicadores empleados, lo que, en un principio, mostraría una mejora sustancial del desempeño de Triodos Bank en los tres ámbitos, económico, social y medioambiental, a pesar de la crisis financiera.
 - A partir del *análisis inferencial*, en cambio, se detectan algunos resultados anómalos si se atiende a la naturaleza ética de la entidad. Si bien todos los

indicadores económicos de actividad muestran diferencias estadísticamente significativas a favor del periodo posterior a la crisis, de modo que los depósitos de clientes, el número de cuentas, las inversiones crediticias, el número de créditos, el patrimonio total gestionado y, por ende, el volumen de negocio de Triodos Bank, ha crecido sustancialmente desde el inicio de la crisis, y los indicadores de resultados, por término medio, o bien mejoran (beneficios netos y eficiencia) o se mantienen (solvencia y ROE), pero en ningún caso se ven perjudicados de manera significativa a raíz de la crisis, sus indicadores sociales arrojan resultados contradictorios. Así, por término medio, tanto el número de empleados como los gastos incurridos en su formación, son estadísticamente superiores en el periodo post-crisis que en el periodo pre-crisis. Además, el porcentaje medio de bajas laborales es significativamente inferior tras el inicio de la crisis. Por tanto, estos tres indicadores del desempeño social habrían seguido una evolución positiva en términos de RSC en el periodo de crisis. Por el contrario, el porcentaje medio de mujeres con cargo directivo es prácticamente coincidente en ambos periodos, no observándose diferencias estadísticamente significativas al respecto. Además, la proporción entre los salarios más alto y más bajo, por término medio, es significativamente superior en el periodo post-crisis, cuando la naturaleza ética y social de la entidad debería conllevar resultados en sentido contrario. No se aprecia, por tanto, en estos dos últimos indicadores del desempeño social una evolución positiva en términos éticos y de RSC. Finalmente, existen unos niveles de emisión de CO₂ cada vez mayores, resultando significativamente superiores en el periodo post-crisis que en el periodo pre-crisis. Este aspecto, a priori, tampoco encajaría mucho con el concepto de RSC en general y con su dimensión medioambiental en particular, si bien Triodos Bank parece compensar al 100% esa emisión, de manera que, acorde con los principios éticos y socialmente responsables, esta entidad finalmente no deja huella de carbono en su entorno.

Para finalizar esta sección me gustaría indicar que Samuel Butler (1835-1902) decía que “la vida es el arte de sacar conclusiones suficientes a partir de datos insuficientes”. Por

ello, y al margen de las conclusiones alcanzadas con los datos obtenidos para los objetivos propuestos, me gustaría terminar con una serie de apreciaciones personales:

- Englobando tanto a la Banca Ética como a la Banca Tradicional dentro de un mismo marco, esto es, el sistema financiero actual, y partiendo del caso en el que hemos profundizado (Triodos Bank), es posible afirmar que, con carácter general, la primera puede ser capaz de ser rentable, a la vez que socialmente responsable, si bien ciertos indicadores tanto sociales como medioambientales pueden no evolucionar en consonancia con el nivel económico.
- La Banca Ética constituye un mercado joven y poco saturado, por lo que se abre una oportunidad de negocio tanto para entidades tradicionales, las cuales querrán también su cuota de protagonismo, como para otras entidades que quieran iniciarse en el subsector de la Banca Ética.
- El sistema financiero es un entramado de entidades, tanto éticas como tradicionales, coordinadas por el BCE. Es decir, si bien directamente las entidades éticas no invierten en empresas armamentísticas o cualquier otro tipo de empresa no sostenible, actualmente no es posible garantizar una financiación indirecta a las mismas.

BIBLIOGRAFÍA.

Artículos de revistas, libros y capítulos de libro

- Aguinis, H. y Glavas, A. (2012). What we know and don't know about corporate social responsibility: A review and research agenda. *Journal of Management*, 38, 932-968.
- Alemany, J. (2010). *Dinero con conciencia: Las finanzas Éticas*. Teruel: Eco Habitar.
- Bénabou, R. y Tirole, J. (2010). Individual and corporate social responsibility. *Economica*, 77, 1-19.
- Boatright, R. J. (2003). *Ethics and the conduct of business*. Toronto: Prentice Hall.
- Carr, A. (1968): Is Business Bluffing Ethical?. *Harvard Business Review*, 46(1), 143-153.
- Carroll, A. B. (1991): The Pyramid of Corporate Social Responsibility: Towards the Moral Management of Organisational Stakeholders. *Business Horizons*, 34(4), 39-48.
- Carroll, A.B. y Buchholtz, A.K. (2009). *Business and Society: Ethics and Stakeholder Management*. (7 ed.). Mason, OH: South-Western Cengage Learning.
- Comisión Europea (2002). *Green Book: promoting a European framework for corporate social responsibility*. Bélgica: Autor.
- Crane, A. McWilliams, A. Matten, D. Moon, J. y Siegel, D.S. (2008). *The Oxford Handbook of corporate social responsibility*. Oxford: Oxford University Press.
- De La Cuesta, M. (2004). El porqué de la responsabilidad social corporativa. *Boletín Económico de Información Comercial Española*, 2813, 45-58.

- Economistas sin fronteras (2004). Finanzas Éticas: Un análisis de la situación española. *Informe fundación economistas sin fronteras y Setem*, 1, 7-26.
- Fernández Gago, R. (2005). *Administración de la Responsabilidad Social Corporativa*. Madrid: Thomson.
- Fernández Gago, R. (2013). *Dirección de Recursos Humanos: Ética en los negocios y RSC*. Curso adaptación GADE Universidad de León, León, 2012-2013.
- Freeman, E. R. (1984). *Strategic management: A Stakeholder approach*. Boston: Pitman.
- Friedman, M. (1962). *Capitalism and Freedom*. Chicago: University of Chicago Press.
- Friedman, M. (1970). The social responsibility of business is to increase its profits. *The New York Times Magazine*, (13 September), 32-33.
- Martínez Campillo, A., Cabeza García, L. y Marbella Sánchez, F. (2013). Responsabilidad social corporativa y resultado financiero: evidencia sobre la doble dirección de la causalidad en el sector de las Cajas de Ahorros. *Cuadernos de Economía y Dirección de la Empresa*, 16, 54-68.
- Mishra, S. y Suar, D. (2010). Does corporate social responsibility influence firm performance of Indian companies?. *Journal of Business Ethics*, 95, 571-601.
- Mitchell, R., Agle, R.B. y Wood, D.J. (1997). Toward a Theory of Stakeholder Identification and Salience: Defining the Principle of Who and What Really Counts. *Academy of Management Review*, 22, 853-886.
- Porter, M.E. y Kramer, M. R., (2006). Strategy and society: The link between competitive advantage and corporate social responsibility. *Harvard Business Review*, 84, 78-92.
- Ruiz de Aguirre, L. y Retazola Ávalos, J.L. (2006); Análisis comparativo de la Banca Ética con la Banca Tradicional, *Grupo de investigación FEDRA y*

Universidad del País Vasco, 1, 9-10.

- Sethi, S.P. (1979). A conceptual framework for enviromental analysis of social issues and evolution of business reponse patterns. *The academy of managing review*, 4 (1), 63-79.
- Sierra Fernández, M.P. (2013); *Mercados medios e instituciones financieras*. Curso adaptación GADE Universidad de León, León, 2012-2013.
- Triodos Bank (2008). *Informe Anual*. Madrid: Autor.
- Triodos Bank (2012). *Informe Anual*. Madrid: Autor.
- Velasquez, M. G. (2006). *Ética en los Negocios*. (6 ed.). México: Pearson.

Otras fuentes de consulta:

- http://es.wikipedia.org/wiki/Banca_%C3%A9tica, consultada el 20 de marzo de 2013.
- <http://es.wikipedia.org/wiki/Microcr%C3%A9dito>, consultada el 21 de marzo de 2013.
- http://es.wikipedia.org/wiki/Muhammad_Yunus, consultada el 21 de marzo de 2013.
- <http://infobancaetica.wordpress.com/banca-etica-en-espana/>, consultada el 21 de marzo de 2013.
- <http://old.kaosenlared.net/noticia/banca-etica-la-otra-economia>, consultada el 26 de marzo de 2013.
- <http://www.triodos.es/es/conozca-triodos-bank/quienes-somos/>, consultada el 27 de marzo de 2013.
- http://es.wikipedia.org/wiki/Triodos_Bank, consultada el 27 de marzo de 2013.
- <http://www.proyectofiare.com/web/es/fiare/quienes-somos>, consultada el 28 de marzo de 2013.

- <http://es.wikipedia.org/wiki/Fiare>, consultada el 28 de marzo de 2013.
- http://www.coop57.coop/index.ph?option=com_content&task=view&id=12&Itemid=26, consultada el 1 de abril de 2013.
- <http://es.wikipedia.org/wiki/Coop57>, consultada el 1 de abril de 2013.
- http://es.wikipedia.org/wiki/Caixa_Pollen%C3%A7a, consultada el 2 de abril de 2013.
- http://www.colonya.com/?id_menu=1&id_submenu=0&id_tipo=1&lng=es, consultada el 2 de abril de 2013.
- <http://www.oikocredit.org/es/conozcanos>, consultada el 3 de abril de 2013.
- <http://es.wikipedia.org/wiki/Oikocredit>, consultada el 3 de abril de 2013.
- <http://www.gemeinwohl-oekonomie.org/es/content/la-idea>, consultada el 18 de abril de 2013.
- http://es.wikipedia.org/wiki/Economia_del_bien_comun, consultada el 18 de abril de 2013.
- <http://www.bde.es/bde/es/secciones/informes/>, consultada el 22 de abril de 2013.
- <http://www.cajasdeahorros.es/#/PAG|reestructuracion>, consultada el 24 de abril de 2013.
- http://www.cincodias.com/grafico/mercados/nuevo-mapa-sistema-financiero-espanol/20120830cdscdsmer_1/, consultada el 25 de abril de 2013.
- <http://www.unacc.com/cooperativasdecr%C3%A9ditoasociadas/CooperativasAsociadas.aspx>, consultada el 26 de abril de 2013.
- <http://lema.rae.es/drae/?val=%C3%A9tica>, consultada el 10 de junio de 2013.
- <http://www.sisef.it/iforest/archive/?action=browse>, consultada el 10 de junio de 2013.

2013.

- http://es.wikipedia.org/wiki/Desarrollo_sostenible, consultada el 10 de junio de 2013.
- <http://omal.info/spip.php?rubrique10>, consultada el 10 de junio del 2013.
- http://es.wikipedia.org/wiki/Informe_Brundtland, consultada el 10 de junio de 2013.
- <http://www.unesco.org/new/en/education/themes/leading-the-international-agenda/education-for-sustainable-development/>, consultada el 10 de junio de 2013.
- http://www.santander.com/cs/cs/Satellite/CFWCSancomQP01/es_ES/Corporativo/Sostenibilidad.html, consultada el 11 de junio de 2013.
- http://www.caixabank.com/informacioncorporativa/responsabilidadcorporativa_es.html, consultada el 11 de junio de 2013.
- <http://www.merco.info/es/countries/4/rankings/14>, consultada el 12 de junio de 2013.
- <http://fets.org/es-es/barometre/barometre-2012>, consultado el 15 de junio de 2013.
- <http://www.aebanca.es/es/EstadosFinancieros/index.htm>, consultada el 15 de junio de 2013.
- <http://www.triodos.es/es/conozca-triodos-bank/quienes-somos/nuestras-cifras/>, consultado el 18 de junio de 2013.
- <http://www.triodos-informeannual.com/es/2012/impactoycompromiso.html?cat=m>, consultado el 20 de junio del 2013.
- <http://www.triodos-informeannual.com/es/2012/paginasdelservicio/generadordegraficos/del-grupo.html>, consultado el 26 de junio del 2013.
- <http://www.triodos-informeannual.com/es/2012/paginasdelservicio/download.html>, consultada el 29 de junio de 2013.

- <http://www.casx.cat/es/que-es-casx/>, consultada el 24 de julio de 2013.
- <http://ec.europa.eu/green-papers/>, consultada el 3 de septiembre de 2013.

ANEXO.

Principales indicadores actividad Triodos Bank a nivel económico, social y medioambiental.

	2012	2011	2010	2009	2008
Datos económicos					
Depósitos clientes	4.594.000.000	3.731.000.000	3.039.000.000	2.585.000.000	2.077.000.000
Número cuentas	454.927	363.086	278.289	228.030	169.517
Inversión crediticia	3.285.000.000	2.838.000.000	2.128.000.000	1.661.000.000	1.270.000.000
Número de créditos	24.082	21.900	17.283	14.438	9.381
Patrimonio total gestionado	8.045.000.000	6.786.000.000	5.617.000.000	4.861.000.000	3.741.000.000
Beneficio Neto	22.600.000	17.300.000	11.500.000	9.600.000	10.100.000
Total ingresos	151.600.000	128.700.000	102.700.000	88.300.000	73.700.000
Gastos explotación	-100.100.000	-89.900.000	-78.000.000	-70.400.000	-55.500.000
Solvencia (Ratio BIS)	16,00%	14,40%	14,70%	16,50%	13,00%
Eficiencia (Gastos explotación/Total ingresos)	66%	70%	76%	80%	75%
ROE	4,50%	4,30%	3,40%	4,10%	5,00%

	2008	2007	2006	2005	2004
Datos económicos					
Depósitos clientes	2.077.000.000	1.617.000.000	1.365.000.000	1.072.000.000	897.000.000
Número cuentas	169.517	130.644	102.318	87.989	79.468
Inversión crediticia	1.270.000.000	1.019.000.000	854.000.000	665.000.000	548.000.000
Número de créditos	9.381	6.181	3.977	3.682	3.255
Patrimonio total gestionado	3.741.000.000	3.314.000.000	2.281.000.000	2.302.000.000	1.823.000.000
Beneficio Neto	10.100.000	9.000.000	6.100.000	5.300.000	3.600.000
Total ingresos	73.700.000	59.200.000	45.900.000	36.600.000	30.200.000
Gastos explotación	-55.500.000	-47.700.000	-36.800.000	-29.300.000	-22.400.000
Solvencia (Ratio BIS)	13,00%	16,80%	13,50%	14,30%	15,30%
Eficiencia (Gastos explotación/Total ingresos)	75%	81%	80%	80%	74%
ROE	5,00%	5,60%	5,00%	5,00%	3,60%

	2012	2011	2010	2009	2008
Datos sociales					
Número empleados	788	720	636	577	477
Bajas de la empresa	10%	9%	11%	10%	14%
Porcentaje mujeres cargo directivo	42%	37%	35%	27%	29%
Gastos formación	1.731.000.000	2.020.000.000	1.897.000.000	1.318.000.000	1.235.000.000
Proporción salario más alto/salario más bajo	9,4	9,8	8,5	8,5	7,7

Banca Ética: Diferencias con la Banca Tradicional y evolución tras la crisis.

	2008	2007	2006	2005	2004
Datos sociales					
Número empleados	477	397	349	301	264
Bajas de la empresa	14%	18%	20%	19%	17%
Porcentaje mujeres cargo directivo	29%	33%	33%	36%	32%
Gastos formación	1.235.000.000	1.189.000.000	971.000.000	1.061.000.000	1.236.000.000
Proporción salario más alto/ salario más bajo	7,7	7,3	7	6,8	6,5

	2008	2007	2006	2005	2004
Datos medioambientales					
Emisión CO2 (1000 kg)	1.778	1.454	1.163	1.013	957
Compensación CO2	100%	100%	100%	100%	100%

	2012	2011	2010	2009	2008
Datos medioambientales					
Emisión CO2 (1000 kg)	2.986	2.885	2.800	2.604	1.778
Compensación CO2	100%	100%	100%	100%	100%