

Accionistas del bien común

10 años de finanzas para la paz, el medio ambiente y la inclusión

Una investigación a cargo de **aiccon**
research center



Índice

Una historia que merece la pena contar	5
Prefacio	7

Un bolsillo de valores **9**

1.1	Cooperativa, en manos de la ciudadanía y ética	11
1.1.1	Sostenibilidad integral	14

Un medio para un fin **17**

2.1	Cómo funciona Fiare Banca Etica	19
2.1.1	Acción transformadora	19
2.1.2	Una acción sólida y coral	20
2.2	El cambio es un hecho cultural	25
2.3	Una premisa para la transformación: la relación con las finanzas	27
2.3.1	Confianza, podemos reconstruirla	27
2.3.2	Desarrollo de los conocimientos financieros	28
2.3.3	Derecho al crédito	29
2.4	10 años de transformación	31
2.4.1	Modelos alternativos	34
2.4.2	Pluralidad y equidad	37
2.4.3	Bienestar y capacidades humanas	40

Futurética: el Grupo Banca Etica a prueba de retos futuros **45**

3.1	Fu-turo	47
3.2	Del mañana no hay certeza, ¡o quizá sí!	48
3.3	Espóiler: el futuro no llega, se crea	49

3.4	25, 10 y más	50
3.4.1	Más proximidad	50
3.4.2	Más ecosistema	51
3.4.3	Más Europa	52
3.4.4	Más banco	53
3.5	El reto del “cómo”	55
3.5.1	Radicalmente dialogante	55
3.5.2	R(e)volucionaria	56
3.5.3	Onlife	56
3.5.4	Seguro y cuidador	57

Conclusiones	60
---------------------	-----------

Anexo

Metodología	63
Datos maestros	65
Relación con el grupo	67
Bibliografía	71
Créditos	73

En este documento hemos intentado, cuando ha sido posible, adoptar un 'lenguaje inclusivo', ya que nos gustaría que se representaran las diferencias en una perspectiva de convivencia y pluralidad. Para no sobrecargar el texto, en algunos casos hemos utilizado el masculino genérico, siendo conscientes de las limitaciones que esto conlleva. En particular, como se leerá en la investigación, hemos aprendido y compartimos que 'todos' debe entenderse como todos los seres vivos.

Una historia que merece la pena contar

¿Qué son las finanzas éticas? Seguro que muchos de los lectores de este informe os habéis preguntado esto, y es muy probable también que a muchos nos lo hayan preguntado en numerosas ocasiones. La respuesta, como hemos repetido tantas veces, encierra una complejidad fascinante: el término “*ethos*”, una palabra de difícil traducción, nos remite a dos grandes significados: por un lado, el *carácter* que queremos poseer; por otro, la *morada* en la que queremos habitar.

Las dos dimensiones se ponen de manifiesto a lo largo del texto. En primer lugar, porque se muestra con mucha claridad un recorrido de diez años en el que Fiare Banca Etica ha contribuido a construir una *morada*, un lugar mejor para que podamos vivir todos. Un lugar sostenible, solidario, cooperativo. Un lugar en el que la actividad financiera se orienta al bien común, sin dañar el planeta, sin apoyar las guerras, sin discriminar a las personas.

En segundo lugar, porque a lo largo de estas páginas también es posible entender ese significado de la ética más vinculado al *carácter*, a lo que Fiare quiere ser. Al leer esta historia de diez años de Banca Etica en España, es fácil reconocer el tipo de organización que ha querido construir y el tipo de comportamientos que quiere que la identifiquen en su quehacer diario. Estas páginas destilan un conjunto de valores que Fiare atesora y que marcan su manera de comportarse interna y externamente, en definitiva, su manera de estar en sociedad, su *carácter*.

Lo hemos contado muchas veces: para entender una organización (cualquier organización), no es suficiente con ver sus números, sus informes financieros. Resulta incluso insuficiente la información contenida en unos balances sociales tan claros y comprometidos como los que Fiare Banca Etica ofrece. Para explicar Fiare es necesario contar una historia en la que las diferentes actividades, estructuras y procesos, dinámicas de interacción con la sociedad, actividad cultural y de incidencia política, configuran un relato que nos permite entender no solo lo que Fiare hace hoy, sino lo que es, lo que quiso ser hace diez años y lo que persigue para el futuro.

Una historia que, por supuesto, nos habla también de buena gestión. El informe lo llama el *reto del cómo*. Dicho en otras palabras, de la “sabiduría práctica” de Fiare. En otros tiempos los filósofos la llamaron *prudencia*, una virtud con un profundo significado, que es precisamente la virtud característica del buen profesional y de una organización bien gestionada. Una organización como Fiare Banca Etica, capaz de aprender de la experiencia pasada, de analizar cuidadosa y críticamente las circunstancias presentes y de prever, con la máxima fiabilidad y honestidad posible, las consecuencias futuras en las personas y el planeta. Una sabiduría práctica que le permite conocer y gestionar el riesgo, pero también declarar y perseguir el impacto que quiere producir. Una virtud que permita a Fiare afrontar, utilizando el sugerente término al que recurre el texto, el reto de la *Futur-ética*: reforzar su *carácter*, para seguir transformando la *morada* que todos habitamos.

El informe que tienes ante ti muestra precisamente esa realidad actual, pero también describe ese contexto y ese recorrido. Un recorrido que nos evoca una apasionante aventura de construcción social desde la base, desde las comunidades, desde la sociedad civil organizada. Nos habla de sueños, aspiraciones, reivindicaciones, añoranzas. Nos evoca también crisis y frustraciones. Podemos decir, utilizando una terminología inglesa quizás

más sugerente en este caso, que este informe es, de hecho, mucho más que *storytelling*. Lo que cuenta es también *storydoing*, *storygiving*, *storyliving*. Porque, efectivamente, *el futuro no llega, se hace*.

Creo que estamos ante un material que no solo sirve para ser leído, también vale para ser compartido, regalado, vivido, como un tesoro que esconde procesos de acción colectiva, de pensamiento crítico, de militancia a contracorriente. Que desvela, en definitiva, el tejido del que está hecho Fiare. Una historia que merece la pena contar.

Peru Sasia, *Ex consejero y vicepresidente de Banca Ética*
Presidente de Febea (Federación Europea de Finanzas Éticas y Alternativas)

Prefacio

Compromiso, lucha, justicia, esperanza, proyecto, sueño, política, paz, ecología, cooperación. Estas y muchas otras palabras resuenan en las personas que eligieron Banca Etica.

Un camino que en realidad comenzó hace más de 25 años con el nacimiento de la Asociación hacia la Banca Etica y la Cooperativa hacia la Banca Etica, pero que el 8 de marzo de 1999, con la apertura de la primera sede en Padua, transformó el sueño de unos pocos en un proyecto de muchos y con la mirada puesta en todos. Y que desde 2014 abraza también el Estado español con la apertura de las primeras oficinas de Fiare Banca Etica.

Banca Etica, con sus 47.000 personas socias, 110.000 clientes y unas 500 personas que trabajan en el grupo entre España e Italia, consigue estar presente en los ámbitos de la hospitalidad, el cuidado de las personas y del planeta, de la innovación social, junto a sus muchos compañeros de viaje. Quiere estar con quienes luchan contra las desigualdades para crear espacios de economía justa y equitativa; con quienes regeneran territorios y comunidades; con quienes luchan por los bienes comunes, negándose a convertirlo todo en mercancía; con quienes construyen proyectos de futuro no destruyendo el presente; con quienes trabajan por la inclusión social, económica y financiera.

Estamos orgullosas de lo que hemos construido hasta la fecha, y agradecidas a todas las personas que han pensado, actuado y participado activamente en las muchas fases de la vida de nuestro banco. La fuerza y la energía derivadas de estos primeros 25 años nos confieren la responsabilidad de ser activadoras de un vínculo con el futuro, de renovar el pacto con las finanzas éticas, hoy un activo necesario para la democracia.

Queremos leer dentro de nuestra propia historia el cambio que conseguimos crear conjuntamente con esta investigación llevada a cabo por Aiccon, el centro de estudios promovido por la Universidad de Bolonia que se ha convertido en un punto de referencia para las actividades de investigación sobre la economía social. Lo hacemos con una relectura a través de los ojos de quienes han vivido las distintas temporadas del banco, un análisis del impacto mediante la agregación de los datos disponibles y una visión desde fuera.

Anna Fasano, *presidenta de Banca Etica*





01

Un bolsillo de valores



1.1 Cooperativa, en manos de la ciudadanía y ética

En el maremágnum de discursos y organizaciones —políticas, económicas, financieras y sociales— que se refieren a la sostenibilidad y prometen un compromiso eterno con el impacto social y medioambiental, ¿cuál es el espacio de las finanzas que quieren llamarse éticas? ¿Qué significa hoy hacer finanzas éticas y qué imaginamos que significará dentro de 20 años?

Para responder a estas preguntas, es necesario volver a partir del motivo ideal fundamental de Fiare Banca Etica (y del Grupo Banca Etica¹) y preguntarnos si, y en qué medida, siguen vivos y vigentes los principios que inspiraron su nacimiento en 2003 y su integración con Banca Etica Italia hace 10 años.

La encuesta realizada para la elaboración de este informe, y a la que han respondido 363 personas socias y clientes físicos (92 %) y jurídicos (8 %) de Banca Etica en España —remítase, en este como en todos los demás casos en que se citará, a la nota metodológica incluida como anexo— ha aportado algunas respuestas, en primer lugar, sobre el nivel de conocimiento de la identidad.

El 99 % de los encuestados afirma que el carácter distintivo de Fiare Banca Etica destaca en comparación con el de otras instituciones bancarias (figura 1) y otros tantos (99 %) afirman que la acción emprendida es coherente con los principios y valores a los que se adhiere y promueve el banco y, por tanto, los defiende (figura 2). Estos datos no cambian significativamente si el encuestado es una persona física o jurídica. En el primer caso, las respuestas se mantienen constantes independientemente de la edad, el sexo y la zona geográfica. En el segundo caso, tampoco cambian en función de la longevidad de la organización o de si es o no socia del banco. **Por lo tanto, se puede afirmar que el carácter distintivo de la identidad de Banca Etica y su coherencia con los principios y valores a los que se adhiere son reconocidos transversalmente por casi todos los grupos de interés.**

1. El Grupo Banca Etica lo conforma Banca Etica y la sucursal española Fiare Banca Etica, las fundaciones Finanzas Éticas en España e Italia, Etica Sgr- la gestora de fondos y Cresud.

Fig. 1

¿Crees que la identidad del Grupo Banca Etica la diferencia de otros bancos?

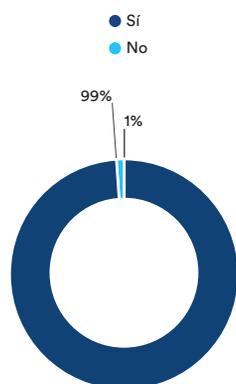
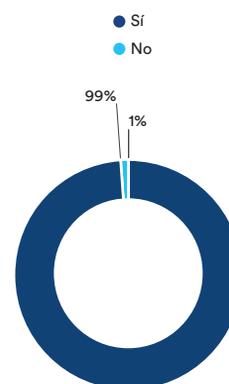


Fig. 2

¿Piensas que la acción del Grupo Banca Etica es coherente con los principios y valores a los que se adhiere?



En segundo lugar, las encuestas realizadas transmiten claramente el valor estratégico de las tres piedras angulares en las que siempre se ha apoyado Banca Etica: ser un banco en manos de la ciudadanía, cooperativo y ético.

Ser un banco en manos de la ciudadanía. El banco pertenece a las personas y organizaciones que, incluso formalmente, lo poseen de forma generalizada (figura 3): por ley, ningún accionista puede disponer más del 1 % de las acciones, por lo que no hay accionistas mayoritarios ni sindicados y se aplica el principio de “una persona socia, un voto”. El 86,1 % de las personas encuestadas sostiene que lo que distingue el enfoque del banco es su **orientación hacia la inclusión**, entendida también como la atención al valor que reside en la pluralidad y la biodiversidad, incluida la diversidad social, de los grupos de interés. Además, el 71,6 % aprecia en Fiare Banca Etica la capacidad de **cuidar las comunidades y los territorios**, es decir, la atención a la dimensión local. El vínculo con el territorio es, por tanto, un elemento indisoluble de la acción del banco.

Fig. 3

Datos de la encuesta a los grupos de interés

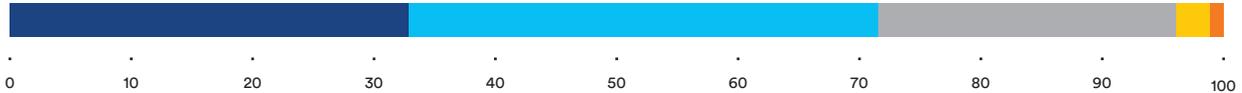
¿En qué medida crees que la adhesión a los siguientes valores y principios forma parte integral de la distintividad del Grupo Banca Etica?

● De acuerdo ● Bastante de acuerdo ● Ni de acuerdo ni en desacuerdo ● Bastante en desacuerdo ● En desacuerdo

Aproximación orientada a la inclusión

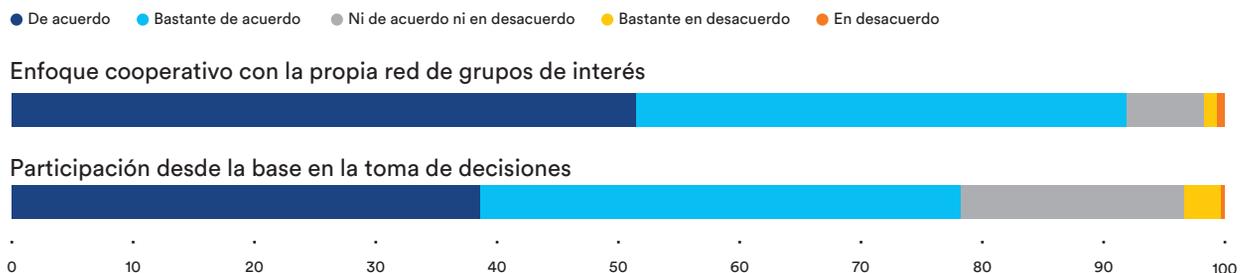


Cuidado de las comunidades y de los territorios



Ser un banco cooperativo. Fiare Banca Etica se basa en los 7 principios cooperativos: afiliación libre y voluntaria, control democrático y participación económica de las personas socias, autonomía e independencia, educación y formación y cooperación entre cooperativas y preocupación por la comunidad. Las acciones del banco, según la inmensa mayoría de los grupos de interés, no solo deben realizarse en beneficio de las personas y las organizaciones, sino sobre todo con ellas. Esta convicción básica se traduce en un *modus operandi* preciso que también es relevante desde el punto de vista de los cambios generados (véase “10 años de transformación”). El 78,3 % de los encuestados reconoce el carácter distintivo del Grupo en su **enfoque participativo de abajo hacia arriba de los procesos de toma de decisiones** (dimensión interna) y el 91,9 % valora el **enfoque cooperativo del banco** a la hora de desarrollar acciones en los ecosistemas **con sus redes de grupos de interés** (dimensión externa) (figura 4).

Fig. 4 Datos de la encuesta a los grupos de interés
¿En qué medida crees que la adhesión a los siguientes valores y principios forma parte integral de la distintividad del Grupo Banca Etica?



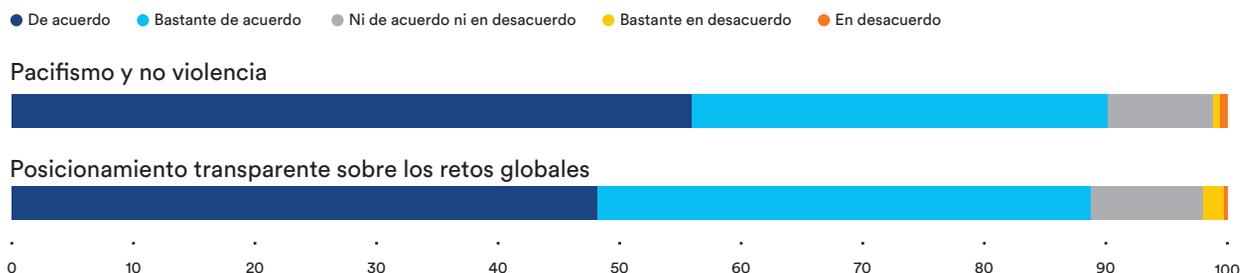
Ser un banco ético. El 88,9 % de los encuestados reconoce el carácter distintivo de Fiare Banca Etica en su capacidad para formular posiciones transparentes frente a los desafíos globales y el 90,3 % reconoce su respeto por los valores del pacifismo y la no violencia (figura 5). La ética como valor subordina el beneficio a un objetivo ligado al bienestar y al progreso de las personas y al cuidado del medio ambiente, a diferencia de las “finanzas sostenibles convencionales”: existen diferencias significativas entre lo que la normativa comunitaria define como sostenible y lo que las finanzas éticas reconocen como tal, empezando por el objetivo subyacente de maximización del beneficio y del valor de las acciones y de los dividendos, que solo en el caso de las finanzas éticas es verdaderamente funcional al objetivo de **maximización de los beneficios para las personas, las comunidades y el planeta.**²

Ser ético significa, por tanto, respetar una “postura” dada por una serie de criterios y valores excluyentes, a partir de los cuales es posible afirmar que no todo es bueno y que hay que saber y poder elegir cómo utilizar el dinero y para qué, a cada paso. Fiare Banca Etica excluye del crédito y de la inversión todos los sectores más controvertidos, como las armas, los combustibles fósiles, la ganadería intensiva, y prevé en todos los casos una cuidadosa evaluación socioambiental: solo las empresas más atentas a los impactos de sus acciones pueden obtener financiación o entrar en el universo de las inversiones.

El aspecto ético es el elemento resorte que ha hecho evolucionar la actuación del Banco a lo largo del tiempo, ampliando gradualmente su capacidad y alcance a las esferas social y medioambiental.

2. Otras macrodiferencias entre las finanzas convencionales y las sostenibles se refieren a un enfoque mucho más riguroso y coherente respecto del apoyo a la economía real, el enfoque sistémico, el modelo de gobernanza, el peso de los parámetros ASG, la defensa, la implicación y la transformación social. Véase www.bancaetica.it/finanza-etica-molto-piu-che-sostenibile/.

Fig. 5 Datos de la encuesta a los grupos de interés
¿En qué medida crees que la adhesión a los siguientes valores y principios forma parte integral de la distintividad del Grupo Banca Etica?



La unión dinámica de estas tres piedras angulares —la atención a las personas, el modelo cooperativo, el compromiso ético— ha dado lugar a la evolución que ya hoy, y cada vez más en el futuro, permitirá al Banco interesarse e influir en la construcción de la justicia socioambiental.

1.1.1 Sostenibilidad integral

A la luz de sus primeros 10 años de historia, el paradigma que mejor puede expresar el horizonte hacia el que avanza Fiare Banca Etica —reuniendo al mismo tiempo los elementos constitutivos que siempre han caracterizado su acción— es el de la **sostenibilidad integral**.³ Es en este horizonte, de hecho, donde se juega el gran objetivo transformador que Banca Etica se ha fijado: contribuir a orientar y hacer eficaz la acción de todas las personas y organizaciones con las que se relaciona, empezando por los grupos de interés, en la búsqueda de **una mayor justicia socioambiental**. Asumir esta perspectiva implica:

3. El paradigma de la sostenibilidad integral prevé la adopción de cadenas de producción de valor que mantengan unidas —y no separadas— las dimensiones económica, social, antropológica y medioambiental. Para profundizar en la sostenibilidad integral, véanse las actas de “Le Giornate di Bertinoro per l’Economia Civile” (<https://www.legionatedibertinoro.it/atti/>).

- **El abandono de una visión antropocéntrica** en favor de orientaciones más biocéntricas y ecocéntricas. Esto implica el reconocimiento del valor intrínseco de todas las formas de vida y de todo el ecosistema, así como la importancia de las relaciones de interdependencia entre las especies y el medio ambiente. En este sentido, el planeta no representa simplemente el perímetro del campo de juego de la acción humana, sino un actor (*stakeholder*), un bien independiente del hombre, superando así la consideración antropocéntrica de que los intereses humanos tienen prioridad sobre los de la naturaleza. En última instancia, el hombre no es más que una de las muchas especies existentes en la tierra y cualquier jerarquización es arbitraria y se basa en la presunta separación entre el hombre y el medio ambiente, mientras que, por el contrario, la perspectiva de cuidado y comunión con el medio ambiente, así como entre las personas, debería constituir un valor y un elemento definitorio de la humanidad (*homo reciprocans*), frente al modelo antropológico del *homo oeconomicus*.
- **La consideración del sistema económico-financiero como un medio para la acción** y no como un fin de la misma. La mayor concienciación de la finitud del ecosistema Tierra en su conjunto induce a una transición —necesaria— que abandone los modelos de producción y crecimiento infinito y se dirija hacia la gestión de los sistemas presentes dentro del mayor ecosistema, es decir, el planeta, recuperando la concepción original de la economía como “gestión de la casa” y ampliando su significado al cuidado de la “casa común”, es decir, la Tierra.
- **Reconocimiento de la centralidad de la acción cultural y política** capaz de dar la misma prioridad al bienestar de las personas y las comunidades (la dimensión antropológica de la sostenibilidad integral) mediante la implicación y la creación de condiciones propicias. La perspectiva de la sostenibilidad integral, de hecho, considera la generación y el reparto de valor como una tensión hacia el “florecimiento humano” y el empoderamiento de las personas y las comunidades.

En otras palabras, el paradigma de la sostenibilidad integral representa **la superación de la teoría del desarrollo sostenible** que, aunque impulsada por las mejores intenciones, en realidad no subvierte la primacía del siste-

ma capitalista —antropocéntrico por definición— y no ofrece una visión transformadora, sino compensatoria y mitigadora. Esto hace que la sostenibilidad no sea el objetivo al que se orientan los medios económicos y financieros, sino el instrumento para perpetuar el modelo existente (véase “Modelos alternativos”).



The background is a dark blue color. It features a complex pattern of thin yellow lines forming a grid and various geometric shapes. There are several thick yellow horizontal bars and one thick blue vertical bar. The number '02' is prominently displayed in a large, bold, yellow font in the upper right quadrant.

02

Un medio para un fin

Fiare Banca Etica y la Fundación Finanzas Éticas forman parte del Grupo Banca Etica, que incluye la matriz italiana Banca Etica, la sociedad de gestión de activos Etica Sgr, la Fondazione Culturale Finanza Etica y Cresud spa, que apoya proyectos de micro-finanzas en el sur del mundo. Un ecosistema articulado de finanzas éticas, que nació en Italia hace 25 años y que hace 10 años integró a Fiare para ampliar su capacidad de impacto en el amplio mundo de la economía social del estado español. En este capítulo analizamos los retos de futuro desde la perspectiva del Grupo.

2.1 Cómo funciona Fiare Banca Etica

2.1.1 Acción transformadora

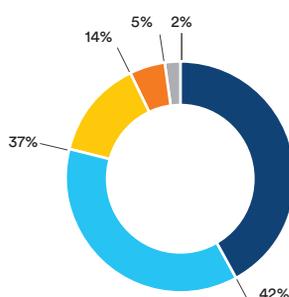
La peculiaridad del modus operandi del Grupo fue sugerida por quienes hacen y viven el Banco: socios y socias, personas y organizaciones (figura 1).

Fig. 1

Datos de la encuesta de opinión entre socios y socias

¿Cómo la acción del Banco ha contribuido en los últimos 10 años a generar cambios en las personas, las organizaciones y/o los territorios? Reclasificación respuestas abiertas.

- Actividad bancaria (crédito e inversión para personas y organizaciones)
- Proponer un sistema bancario diferente y alternativo
- Promover un cambio cultural y con una visión alternativa
- Mantener relaciones directas con el territorio
- Generar concienciación y educación financiera

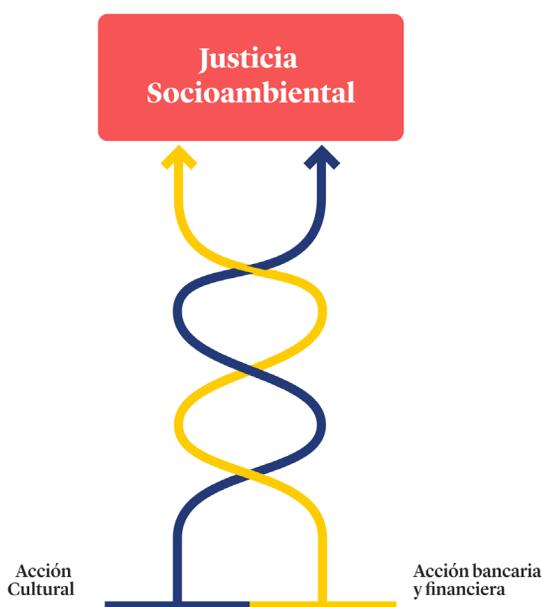


Algo más de 2 de cada 5 encuestados (42 %) identifican la acción financiera del banco, es decir, el apoyo directo a través de la concesión de créditos e inversiones, como la actividad capaz de generar cambios para las personas, las organizaciones y los territorios. El 58 % cree que la actividad más capaz de generar cambio es la que podríamos llamar como “contaminación”: de hecho, el 37 % señala la **propuesta de un sistema bancario diferente y alternativo** como el *modus operandi* a través del cual Fiare Banca Etica contribuye a generar el cambio, otro 14 % lo identifica en la promoción de una visión diferente y un cambio cultural, mientras que el 5 % y el 2 % restantes se refieren, respectivamente, a la capacidad de relacionarse con los territorios y a la generación intencionada de concienciación y educación financiera. Independientemente de las interpretaciones específicas que la base social da a la acción llevada a cabo por Banca Etica, **la totalidad de las respuestas muestra**, por un lado, **la complejidad de la acción llevada a cabo por el banco** y, por otro, **la relevancia de la labor de estímulo y sensibilización** de matriz cultural.

En resumen, es evidente que la acción de Fiare Banca Etica se expresa a través de dos direcciones complementarias y no disociadas, que también se complementan y potencian con la actividad de la Fundación Finanzas Éticas:

1. **la acción financiera (principal) de captación de ahorro y concesión de créditos**, dirigida a particulares y organizaciones;
2. **acciones culturales de estímulo y sensibilización** dirigidas a particulares, organizaciones, territorios y responsables políticos.

En otras palabras, la acción que caracteriza a Fiare Banca Etica es bancaria y financiera, pero se nutre y está motivada por el valor cultural y político que, ciertamente, pasa a través de las decisiones sobre la asignación de los recursos financieros, pero encuentra ulterior expresión en las actividades de sensibilización, educación e información llevadas a cabo por el Banco y la Fundación, actuando intencionadamente sobre dimensiones específicas a escala territorial y global (véase “10 años de transformación”).



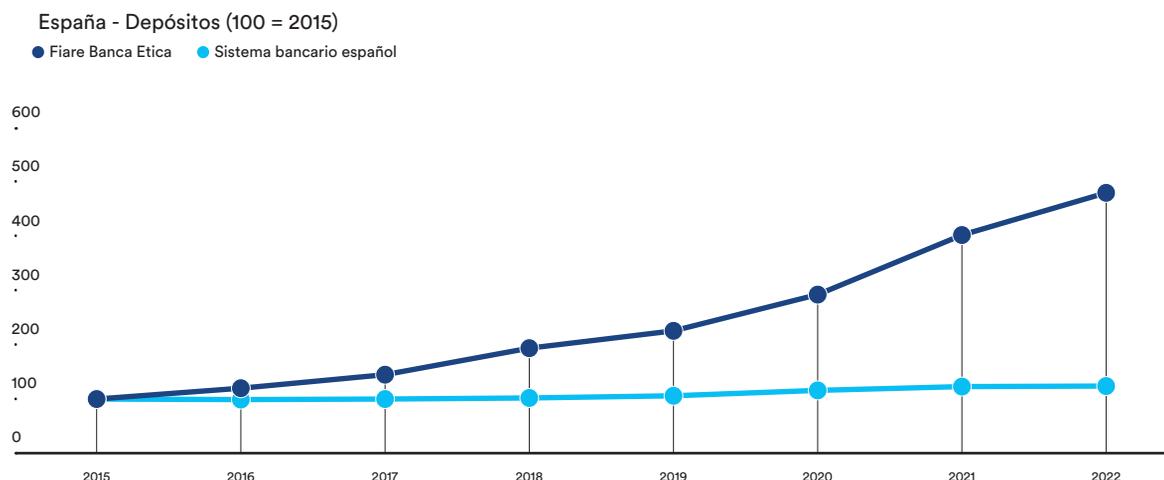
Principios y valores del  **bancaetica**

2.1.2 Una acción sólida y coral

Las cifras que muestran el alcance de las actividades de Fiare Banca Etica en estos 10 años son las que [resumen su evolución financiera](#).

Basta con observar la evolución de algunos indicadores clave para un negocio bancario —créditos, depósitos, capital— para apreciar el crecimiento del tamaño del banco y la consolidación de su capital en estos 10 años de actividad (figura 2). La tasa de crecimiento de los depósitos ha aumentado de forma sostenida desde 2015 hasta la actualidad, registrando una tasa media anual del +25 % frente al +3 % de media anual del sistema bancario español. Este dato es relevante porque, por un lado, atestigua el incremento interanual [de quienes han elegido Fiare Banca Etica](#) y, por otro, muestra en paralelo cómo se ha generado la [creciente disponibilidad de recursos con los que cuenta el banco](#) para reforzar su acción transformadora.

Fig. 2 Datos de Fiare Banca Etica y en relación al Banco de España
Tasa de crecimiento de los depósitos en Fiare Banca Etica

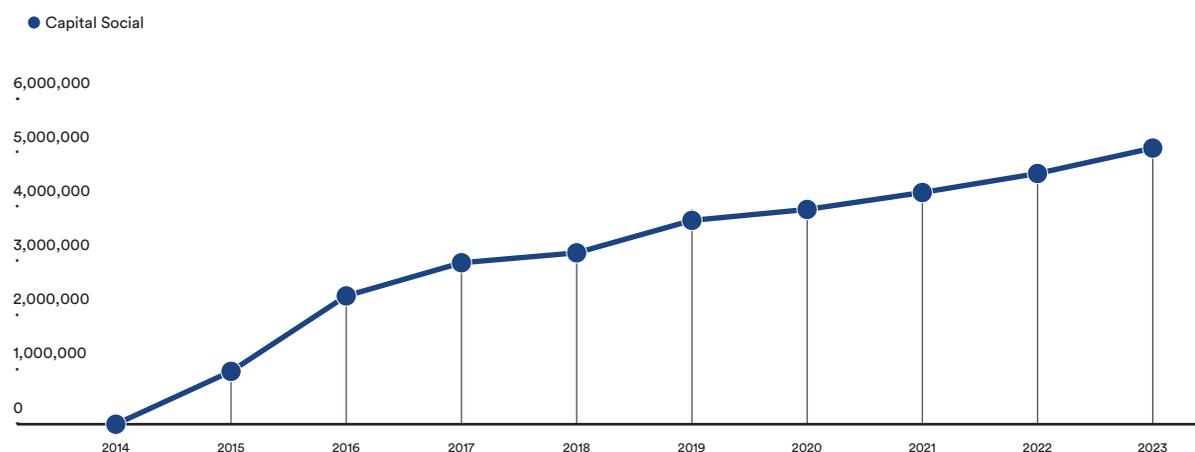


Esta disponibilidad de recursos ha podido desplegarse gracias a la contribución de quienes no solo han elegido Fiare Banca Etica como clientes, sino que han entrado activamente a formar parte de ella, los socios y socias. Puesto que es la disponibilidad de recursos propios (es decir, el capital social) lo que permite desplegar los recursos disponibles para llevar a cabo la actividad bancaria, en nuestro caso **es la acción de la base social** lo que marca la diferencia y **crea las condiciones para el desarrollo de la actividad** orientada a un fin distintivo: contribuir a generar una mayor justicia socioambiental a través del uso de los medios financieros.

La constante expansión de la base social a lo largo de estos 10 años (las personas socias han crecido a un ritmo mediano del 7 % anual,⁴ hasta un total de 3.738 socios y socias en 2023) y el consiguiente crecimiento de los recursos de capital (+14 % de media anual desde 2015 hasta un total de 5,1 millones de euros en 2023) (figura 3), han garantizado que el Banco haya podido aumentar el volumen de sus préstamos y llegar así a más y más clientes ampliando su radio de acción.

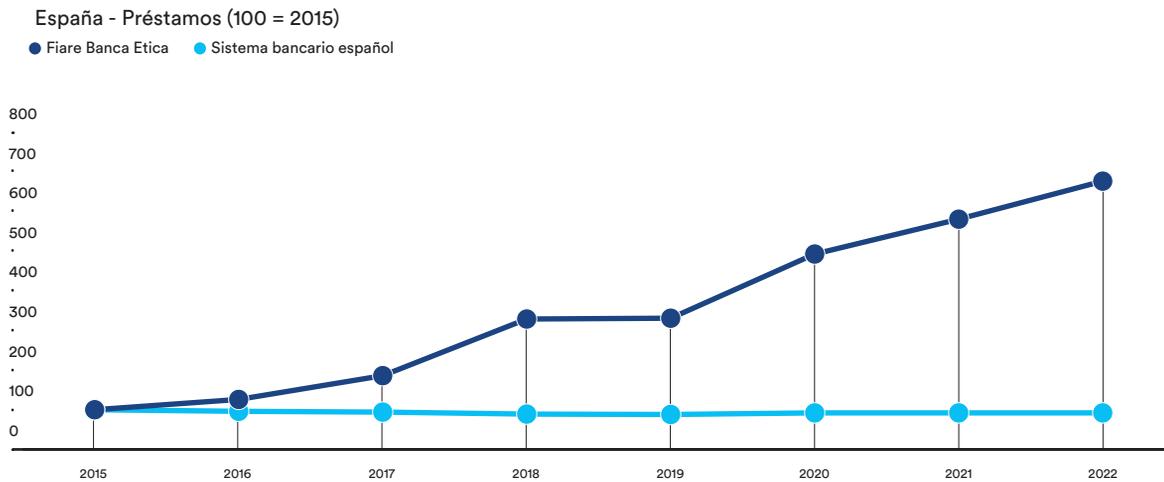
4. La elección de utilizar el valor de mediana, en lugar del medio, se debe a que los valores de crecimiento muy elevados que caracterizaron los primeros años de actividad habrían dado una medida resumida poco representativa (por sobreestimada) del crecimiento de la estructura social del banco.

Fig. 3 Datos de Banca Etica, del Banco de Italia y del Banco de España
Tasa de crecimiento del capital de Fiare Banca Etica



De hecho, esto se refleja en la dinámica de los préstamos (figura 4): el crédito concedido a organizaciones y particulares ha crecido de forma constante desde 2015, a una tasa media anual del 33 %, hasta un total actualizado el 2023 de 107 millones de euros.

Fig. 4 Datos de Banca Ética, del Banco de Italia y del Banco de España
Tasa de crecimiento de los préstamos de Fiare Banca Ética



La acción del Banco, como ya se ha mencionado, se ve **reforzada y apoyada** por el conjunto de actividades que ha venido promoviendo la **Fundación Finanzas Éticas** a lo largo de los últimos 10 años. En concreto, las actividades de la Fundación se dividen en tres líneas de actuación principales: generación de conocimiento sobre finanzas éticas, activismo y apoyo a la economía social y solidaria. En el ámbito de **generación de conocimiento**, la Fundación desarrolla acciones de formación, investigación y difusión en materia de finanzas éticas y solidarias. Por otro lado, dentro de la línea de trabajo de **activismo económico**, no solo participa en diferentes redes europeas y nacionales, sino también lleva a cabo acciones de accionariado crítico en empresas, en alianza con organizaciones sociales. Igualmente, también dentro de esta línea, impulsa y gestiona el portal informativo **valorsocial.info**. Por último, en la línea de **apoyo a la economía social y solidaria**, diseña y facilita herramientas de apoyo económico y fortalecimiento para las entidades del tercer sector y la economía social y solidaria, como los fondos de impacto que gestiona.

La acción del Grupo se ha ampliado para incluir la actividad de inversión, además de la de préstamo, mediante la constitución de la sociedad de gestión de activos **Ética Sgr**; especialmente en los últimos 10 años en Italia, este activo ha dado mayor estabilidad a la labor del Grupo, contribuyendo a contaminar incluso al sector de la inversión en los mercados financieros con los valores, principios y objetivos que distinguen e inspiran el modus operandi del Grupo. De hecho, así como en el Banco, la ética de la actividad de inversión se expresa a través de un compromiso sistemático en cuanto a la **aplicación de criterios de exclusión** de la cartera de inversiones de realidades no alineadas con los principios y valores del Grupo. Por poner solo algunos ejemplos, de los fondos de Ética Sgr están excluidos los títulos de empresas que trabajan en sectores como los com-

bustibles fósiles, el armamento, la ganadería intensiva, etc. Etica Sgr propone una metodología propia en la materia —ESG EticApproach—⁵ que prevé un doble proceso de selección destinado a identificar los países y las empresas más virtuosos desde el punto de vista socioambiental y más atentos al bienestar colectivo.

5. Para más información, consulte www.eticasgr.com/investimento-responsabile/selezione-dei-titoli.

Al igual que el Banco, Etica Sgr también ha experimentado un importante crecimiento a lo largo de los años, como atestigua tanto el aumento del número de clientes, que creció a un ritmo medio anual del 27 % entre 2004 y 2013 y del 24 % desde 2014 hasta la actualidad (figura 6), como el crecimiento de los activos (figura 7), que, progresando a un ritmo medio del +20 % anual hasta 2014 y del +21 % en los años siguientes, alcanzó los 7,4 mil millones de euros en 2023.

Fig. 6 Datos de Banca Etica
Evolución de la clientela de Etica Sgr

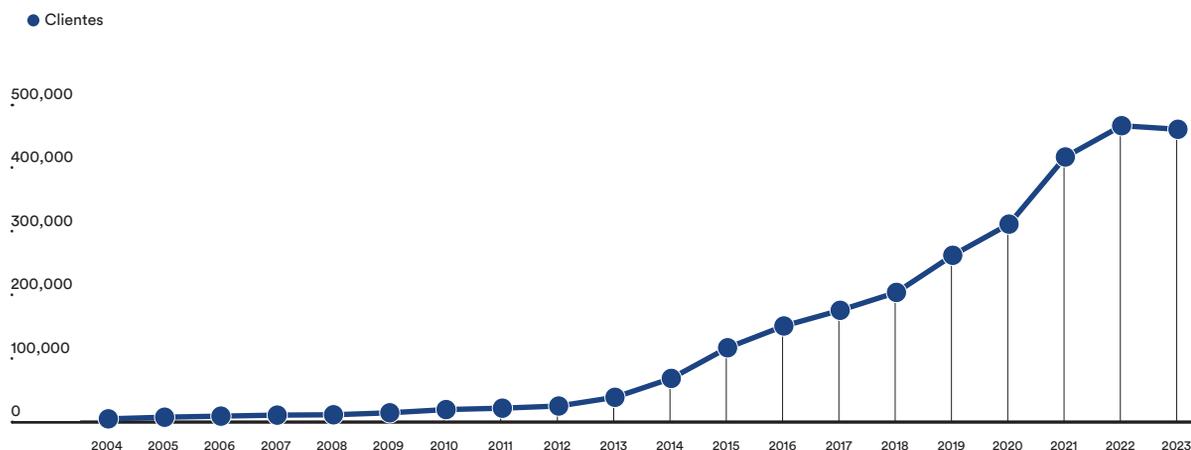
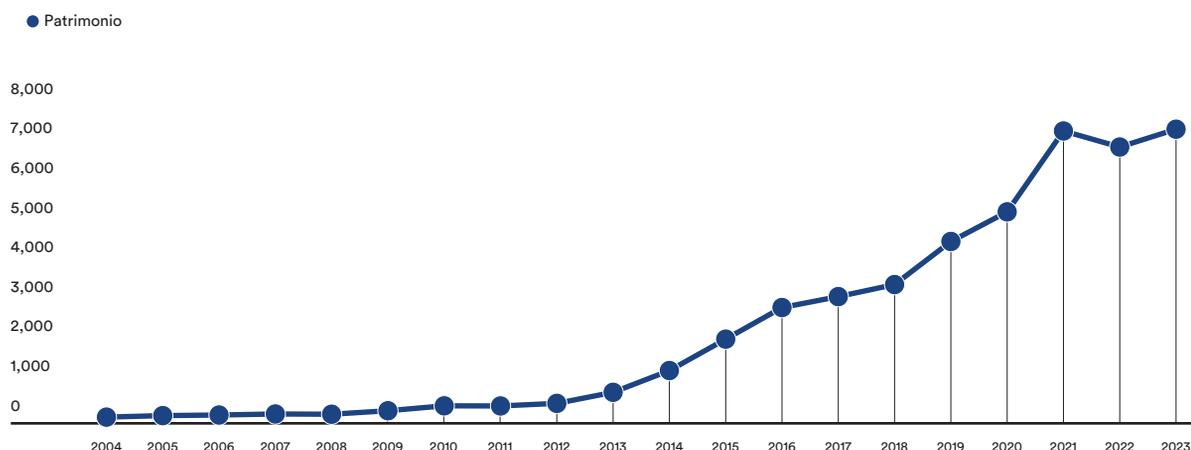


Fig. 7 Datos de Banca Etica
Evolución del capital de Etica Sgr



Como ya se ha mencionado, la acción inversora de Etica Sgr está impregnada y caracterizada por el bagaje cultural del Grupo que, a su tradicional actividad de inversión financiera, asocia una **acción intencionada de contaminación cultural**. Esta acción adquiere mayor relevancia y peso en un contexto que, necesariamente, ya no es el del típico banco de apoyo a organizaciones cuya función objetiva es generar principalmente valor socioambiental. Más concretamente, se trata de una acción de *stewardship*, es decir, de “gestión empresarial en nombre de los ahorradores”,⁶ que se concreta en el **diálogo** con la dirección de las empresas en cuyos valores entran los fondos de inversión, la **participación activa en el accionariado** y las actividades de **incidencia política** (*advocacy*). El diálogo con los emisores de los valores que integran las carteras de los fondos de inversión de la SGR se desarrolla a través de momentos de confrontación (solicitudes por escrito, conferencias telefónicas y reuniones) destinados a estimular la reflexión y las acciones encaminadas a una mayor asunción de responsabilidad en cuestiones socioambientales. Por otro lado, el **accionariado activo**, que significa la participación en juntas de accionistas y el ejercicio del derecho de voto, **tiene por objeto** influir en los procesos de toma de decisiones de las empresas en las que invierte los fondos. Con sus actividades de **incidencia política**, Etica Sgr dialoga con gobiernos, reguladores y organismos normativos con el fin de orientar, junto con el resto del Grupo, el sistema económico y financiero hacia una mayor justicia socioambiental.

6. Para más información, consulte www.eticasgr.com.

2.2 El cambio es un hecho cultural

Como prueba del peso cultural intrínseco que expresa la acción de Fiare Banca Etica, la investigación realizada muestra que el 60 % de las personas encuestadas atribuyen a la relación cultivada con el banco un **cambio en su propia forma de pensar y actuar** (figura 8a). Del mismo modo, el 50 % de las personas jurídicas encuestadas identifican la relación con el Grupo Banca Etica como la razón de un **cambio en el nivel de concienciación y conocimiento** en sus organizaciones (figura 8b). Esta influencia positiva tiende a aumentar significativamente en el caso de los socios y socias, es decir, cuando la relación con el Banco es más intensa: 51,7 % frente a 63,4 % en el caso de las personas físicas y 42,9 % frente a 52,4 % en el caso de las organizaciones.

Fig. 8a

Datos de la encuesta a los grupos de interés
Personas físicas
¿Crees que el vínculo con el Grupo Banca Etica ha estimulado o promovido un cambio en ti?

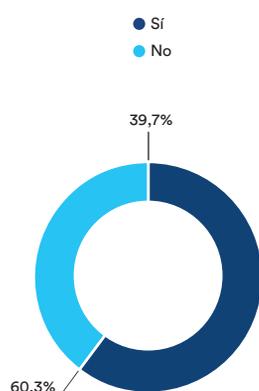
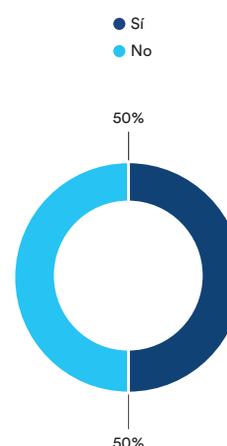


Fig. 8b

Datos de la encuesta a los grupos de interés
Personas jurídicas
¿Crees que el vínculo con el Grupo Banca Etica ha estimulado o promovido un cambio en el seno de tu organización?



Para confirmar una posible relación entre la percepción del cambio y la intensidad relacional hay otro dato: la incidencia de quienes, dentro de la muestra, evidencian que la capacidad efectiva de Fiare Banca Etica para contribuir al cambio **aumenta a medida que se incrementa la duración de la relación**. Si entre quienes mantienen relaciones con el Banco desde hace menos de 5 años existe una relación de aproximadamente 1 a 1 (52,7 %) entre los actores que perciben un cambio y los que no, procediendo al análisis de los grupos con una relación más longeva, este porcentaje crece proporcionalmente: 60,3 % para quienes mantienen una relación desde hace hasta 10 años, 67,2 % entre 11 y 15 años y 71,1 % para las personas y organizaciones que conocieron el Banco hace entre 16 y 20 años.⁷

7. La observación se refiere también a las personas y organizaciones que entraron en contacto con Fiare antes de que tuviera lugar el proceso de integración con Banca Etica y, por tanto, a partir de 2003. Para más detalles, véase la introducción histórica de este texto.

Estos resultados adquieren mayor relevancia y significado si se leen a la luz de las **motivaciones que mueven a las personas y organizaciones a acercarse a Banca Ética** (figura 9). Todas las personas socias (100 %) indican como razones para su afiliación una **alineación general con los objetivos** que el grupo pretende alcanzar. En particular, casi **7 de cada 10 personas** (65,6 %) y más de **8 de cada 10 organizaciones** (82,5 %) se hicieron miembros porque les movía el **deseo de contribuir a la misión aportando su granito de arena**; el 32 % restante de los socios y socias simplemente comparten los valores (16 %) o son conscientes de la importancia que los medios financieros desempeñan en la orientación de los sistemas hacia la consecución de una mayor justicia socioambiental (16 %). Este último es especialmente el caso de los menores de 35 años, con un 23 % de respuestas en este sentido, 7 puntos porcentuales más que la media de la muestra.

Fig. 9

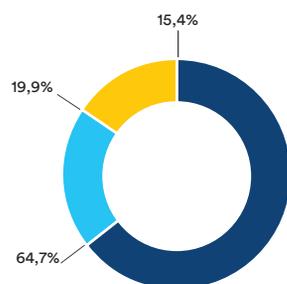
Datos de la encuesta a los grupos de interés

Personas físicas y jurídicas

¿Por qué decidiste hacerte socio/a? Reclasificación respuestas abiertas.

Clúster personas socias

- Quiero participar
- Comparto los valores del Grupo
- Soy consciente del valor que tiene la actividad financiera



El análisis ofrece una imagen de la **profundidad de los resultados en términos de cambio** logrados por el Grupo en los últimos 25 años, ya que se obtuvieron principalmente en diálogo con grupos de interés motivados inicialmente por un impulso de concienciación con respecto a objetivos transformadores y a las que el Banco parece haber podido aportar **capacidad de implementación y mayor concienciación**.

En los párrafos siguientes se examina en detalle la naturaleza de los cambios que Fiare Banca Ética ha sido capaz de estimular en los grupos de interés con los que ha interactuado en estos años.

2.3 Una premisa para la transformación: la relación con las finanzas

2.3.1 Confianza, podemos reconstruirla

El primer y fundamental objetivo declarado por Fiare Banca Etica, establecido por los socios y socias del Banco —personas y organizaciones— (véase “Cómo funciona Fiare Banca Etica”), es el de proponer, y hacer posible, un modelo bancario alternativo, transparente y responsable, en el que las finanzas vuelvan a ser un medio y no un fin en sí mismas (en línea con el paradigma de la sostenibilidad integral; véase “Sostenibilidad integral”). Por tanto, si las finanzas no son un fin en sí mismas, sino el medio para lograr una mayor justicia social y medioambiental, **la relación de las personas y las organizaciones con las instituciones bancarias**, y con las finanzas en general, **asume un papel decisivo y esencial para lograr el cambio**. Los resultados de la investigación confirman la eficacia de la acción del Grupo en este sentido: socios, socias y clientes del Banco han destacado cómo la labor del Grupo ha influido positivamente en su percepción **de la importancia de la actividad bancaria**. En una época en la que “la confianza de los españoles en bancos y aseguradoras ha caído casi un 10 %, del 56 % en 2020 al 46,2 % del año 2021”,⁸ los grupos de interés que han mantenido una relación con Fiare Banca Etica en estos 10 años muestran una tendencia marcadamente opuesta: más de 1 persona de cada 2 (54,9 %) y 2 organizaciones de cada 5 (39,3 %) declaran que haber mantenido una relación con el Banco ha contribuido a generar en ellos una mayor **conciencia** de la **importancia** y **relevancia de la actividad bancaria** para los territorios y las personas (figuras 10a y 10b).

8. Ausfin. III Estudio sobre conocimiento, hábitos y uso de fintech en España, 2021.

Fig. 10a Datos de la encuesta a los grupos de interés
Personas físicas
¿Hasta qué punto estás de acuerdo con las siguientes afirmaciones?: “A raíz de la relación con el Grupo Banca Etica...”

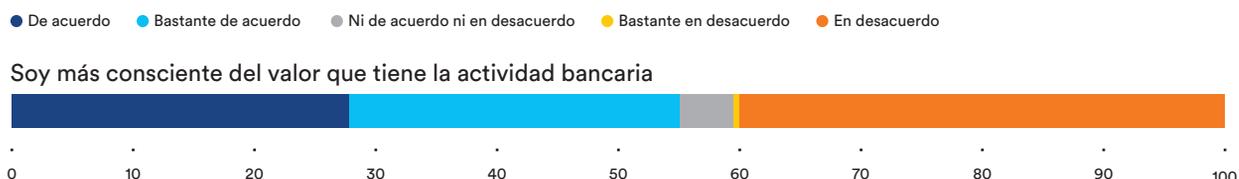


Fig. 10b Datos de la encuesta a los grupos de interés
Personas jurídicas
¿Hasta qué punto estás de acuerdo con las siguientes afirmaciones?: “A raíz de la relación con el Grupo Banca Etica...”



2.3.2 Desarrollo de los conocimientos financieros

Pero este no es el único aspecto en el que Fiare Banca Etica ha tenido impacto. De hecho, los grupos de interés constatan una verdadera función de **desarrollo de los conocimientos** llevada a cabo por el banco **en el ámbito de la educación financiera** (figuras 11a y 11b): más de 1 persona de cada 4 (27,5 %) afirma **conocer** hoy mejor **sus derechos** como ahorrador/ahorradora que cuando no mantenía una relación con Banca Etica y, del mismo modo, más de 1 organización de cada 4 (28,6 %) afirma conocer mejor sus derechos como cliente de un banco. Además, más de 1 persona de cada 4 (24,2 %) y 1 organización de cada 3 (32,1 %) consideran que han adquirido un **mejor conocimiento de los instrumentos y del lenguaje financieros**. En estos 10 años, Fiare Banca Etica ha contribuido a hacer las cuestiones financieras más comprensibles y “cercanas a las personas”, según la opinión de 1 de cada 4 organizaciones (el 28,6 % indica un mayor conocimiento de sus necesidades financieras) y de otras tantas personas (el 24,8 % señala una mejor gestión del ahorro y la liquidez).

Fig. 11a

Datos de la encuesta a los grupos de interés

Personas físicas

¿Hasta qué punto estás de acuerdo con las siguientes afirmaciones?: “A raíz de la relación con el Grupo Banca Etica...”

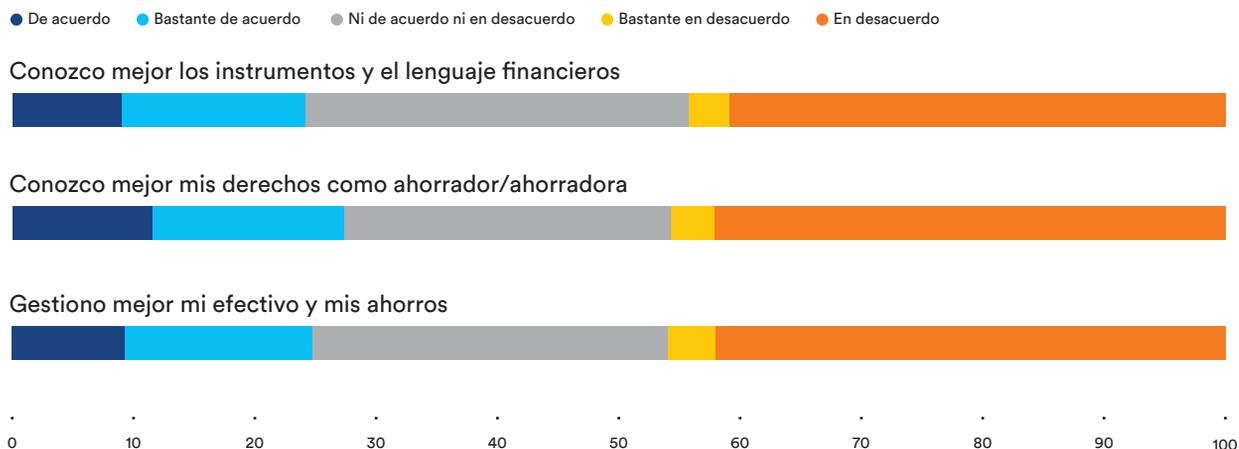
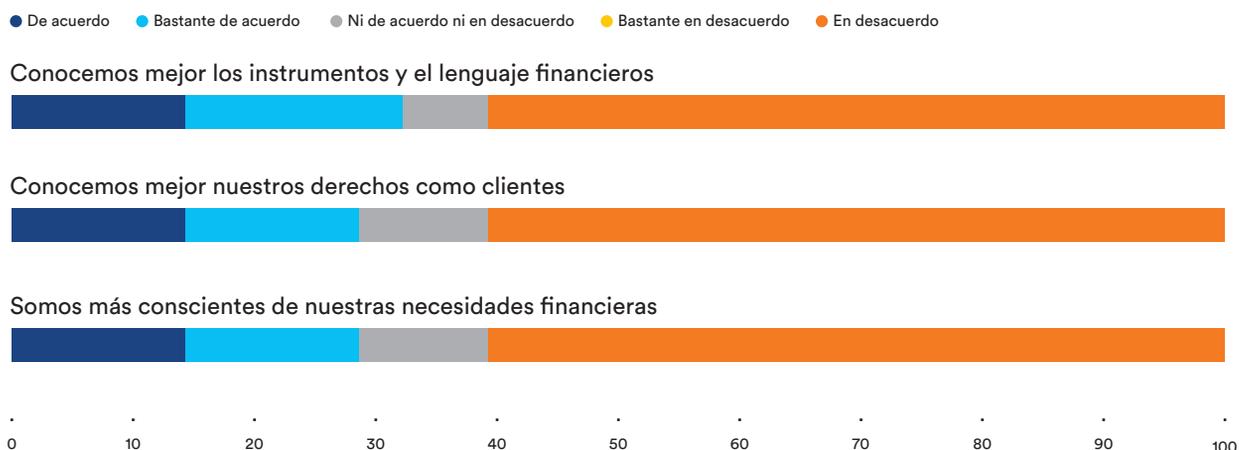


Fig. 11b

Datos de la encuesta a los grupos de interés

Personas jurídicas

¿Hasta qué punto estás de acuerdo con las siguientes afirmaciones?: “A raíz de la relación con el Grupo Banca Etica...”



Este resultado adquiere **mayor relevancia si se lee en relación a los resultados** del Observatorio Europeo sobre Alfabetización Financiera,⁹ publicado en julio de 2023, que sitúa España en la cuarta última posición, a -7 puntos porcentuales de la media de la UE, para cerrar el *ranking* basado en el nivel de familiaridad con los principales conceptos financieros, materia respecto a la que Fiare parece haber contribuido a generar un cambio para sus grupos de interés.

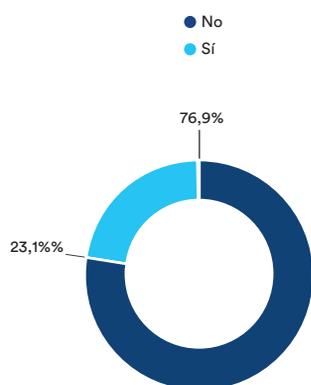
2.3.3 Derecho al crédito

La acción para restaurar la función y el papel originales del banco pasa también por el reconocimiento del acceso al crédito como un derecho de la persona.¹⁰ El fenómeno de la exclusión financiera, en el contexto europeo, concierne cada vez más específicamente a España e Italia,¹¹ y es cada vez más evidente que la exclusión financiera se traduce también en exclusión desde el punto de vista social.¹² A lo largo del tiempo, Banca Etica (España e Italia) ha mantenido su compromiso de crear las condiciones de acceso al crédito para los llamados “no bancarizables”. **Entre los que solicitaron y obtuvieron un préstamo de Banca Etica, el 23 % de las organizaciones había visto rechazada previamente una solicitud de préstamo por otro banco** (figura 12), lo que demuestra que la cuestión de la exclusión crediticia es siempre de actualidad y debe abordarse.¹³

9. Comisión Europea, *Flash Eurobarometer 525: Monitoring the level of financial literacy in the UE*, julio de 2023.
10. Banca Etica, *Manifiesto*, 1999.
11. Fondo Europeo de Inversiones, *Financial and social inclusion in Europe*, EIF Research and market analysis, Working paper 2021/72.
12. B. Fernández-Olit, J. D. Paredes-Gázquez y M. de la Cuesta-González, “Are Social and Financial Exclusion Two Sides of the Same Coin? An Analysis of the Financial Integration of Vulnerable People”, *Soc Indic Res*, 135 (2018), 245-268.
13. Grupo Banca Etica. c.borgomeo&co. Red italiana de microfinanciación e inclusión financiera. *Inclusione finanziaria e microcredito. Con le comunità per contrastare la povertà e l'esclusione*, 2024.

Fig. 12

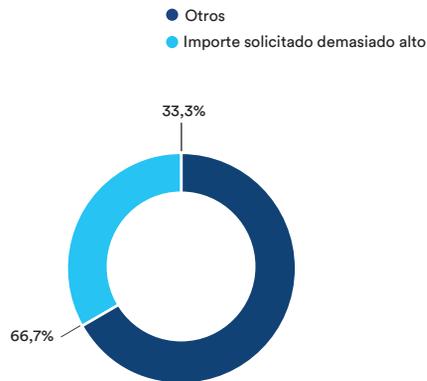
Datos de la encuesta a los grupos de interés
 Personas físicas y jurídicas
 ¿Has tenido una solicitud de financiamiento rechazada por otro banco antes de solicitar financiamiento a Fiare Banca Etica?



Las razones de esta exclusión del circuito del crédito se encuentran principalmente en el hecho de que el importe solicitado se consideraba “demasiado elevado” (33 %) (figura 13).

Fig. 13

Datos de la encuesta a los grupos de interés
¿Por qué el banco no te ha concedido el préstamo?



Así pues, estos resultados proporcionan una primera prueba de cómo la acción bancaria (principal) y la de estímulo y sensibilización son en realidad caras de la misma moneda. De hecho, es a través de la propia acción bancaria, apoyada y complementada por la acción cultural y de sensibilización, como Fiare Banca Etica ha logrado en estos 10 años alcanzar tales resultados en términos de cambio para las personas y las organizaciones.

Habiendo actuado, por tanto, desde el punto de vista de reposicionar el papel y la importancia de la actividad bancaria y financiera como medio relevante para el desarrollo de los territorios, cabe preguntarse entonces qué significado ha tenido, también desde este punto de vista, “poner las finanzas al servicio de una mayor justicia socioambiental” y qué resultados ha generado. El siguiente texto intenta dar una respuesta.

2.4 10 años de transformación

Es en la capacidad de orientar las acciones de todos hacia la contribución a una mayor responsabilidad y, por tanto, a la justicia social y medioambiental donde se encuentra el verdadero valor de Fiare Banca Etica como actor transformador orientado al bien común.



Más de 1 persona de cada 2 (52,8 %) coincidieron en que debían su mayor **concienciación sobre su responsabilidad socioambiental** a su relación con Fiare (figura 14b), del mismo modo que casi 2 organizaciones de cada 5 (39,3 %) señalaron un cambio en este sentido en virtud de su relación con el Banco (figura 14a).

Además, el análisis confirma una evidente mayor eficacia de la acción cuanto más larga es la **relación mantenida**, además de la condición de persona socia (55,7 % versus 44,9 % de las personas no socias), lo que confirma el hecho de que el cambio se genera en el acercamiento relacional que sólo una estructura de gobernanza cooperativa, participativa y atenta a las necesidades territoriales (véase “Cooperativa, en manos de la ciudadanía y ética”) es capaz de promover y estimular.

Fig. 14a

Datos de la encuesta a los grupos de interés

Personas físicas

¿En qué medida estás de acuerdo con las siguientes afirmaciones?: “Gracias a la relación con el Grupo Banca Etica...”

● De acuerdo ● Bastante de acuerdo ● Ni de acuerdo ni en desacuerdo ● Bastante en desacuerdo ● En desacuerdo

Soy más consciente de mi responsabilidad socioambiental

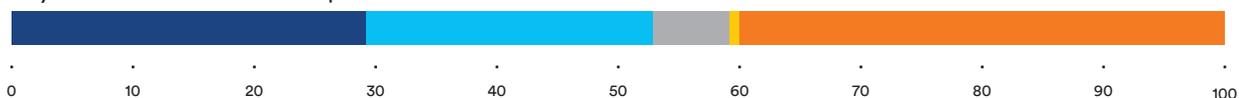


Fig. 14b

Datos de la encuesta a los grupos de interés

Personas jurídicas

¿En qué medida estás de acuerdo con las siguientes afirmaciones?: "Gracias a la relación con el Grupo Banca Etica..."



El caso de los grupos de interés que son organizaciones es similar, entre ellos la **eficacia de la acción** del banco en cuanto a su capacidad de orientar hacia una mayor responsabilidad socioambiental parece haber **dependido de haber recibido o no financiación**. De hecho, 2 de cada 3 organizaciones (66,7 %) experimentaron un cambio en este sentido entre las que habían recibido financiación, frente a 1 de cada 5 (18,8 %) entre las que no la habían recibido y solo tenían una cuenta corriente en el banco. Los dos diferentes tipos de servicio recibido implican evidentemente diferentes intensidades relacionales entre el banco y la organización, lo que, también a la luz de lo observado para los grupos de interés personas, lleva a **reflexionar de nuevo sobre la importancia de la relación como medio y fin para generar impacto**, sugiriendo que para el banco ello conlleva una mayor eficacia en su **capacidad para orientar**, tanto a las personas como a las organizaciones, hacia la consecución de una mayor justicia socioambiental.

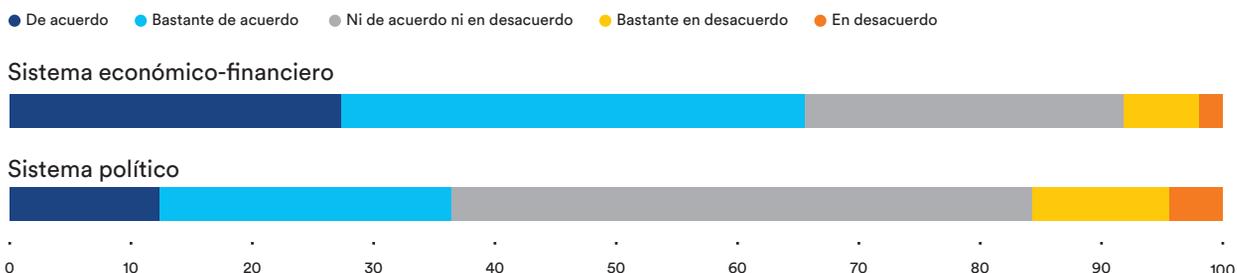
14. L. de Benedictis, S. Miccolis, P. Venturi y S. Zamagni, *La prospettiva civile dell'impatto sociale*, AICCON, 2023.

Los cambios impulsados, sin embargo, acaban convirtiéndose en **transformaciones**, y por tanto en impacto, **solo cuando llegan a afectar a los sistemas** (político, económico, etc.) y, por tanto, si contribuyen a cambiar las reglas del juego, transformando las estructuras socio-institucionales y económico-financieras.¹⁴ Es evidente que la contribución de Fiare Banca Etica, como en el resto de los casos pero aquí con mayor evidencia, se inscribe en una acción que debe leerse a escala supranacional, es decir, en la sinergia con todo el grupo bancario (incluyendo Banca Etica Italia, Etica Sgr, Cresud, Fondazione Banca Etica). En el caso del Grupo Banca Etica, esta capacidad transformadora emerge de la lectura diacrónica de los desarrollos históricos del banco, anticipándose a menudo a la evolución del contexto nacional, europeo y mundial, pero es también y sobre todo la percepción de los grupos de interés, incluso en España, la que le devuelve su pertinencia y profundidad: más de 6 de cada 10 encuestados (65,6 %) afirman que la labor del Grupo ha contribuido en estos 25 años a **cambiar el sistema económico-financiero**, y más de 1 de cada 3 (36,4 %) dicen haber percibido también una influencia en términos de contribución a la **transformación del sistema político** (figura 15).

Fig. 15

Datos de la encuesta a los grupos de interés

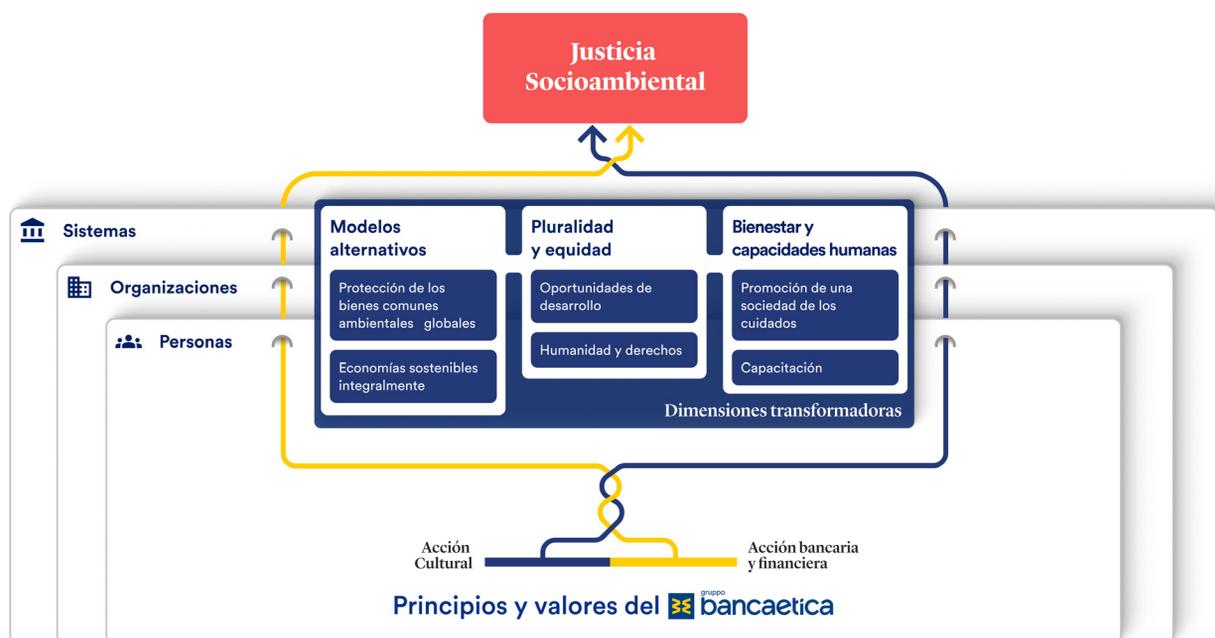
¿Crees que el Grupo Banca Etica ha contribuido a transformar los sistemas hacia la justicia social y medioambiental?



Pero, ¿qué significa “utilizar los medios financieros para contribuir a un mundo más justo desde el punto de vista social y medioambiental”? **¿En qué se traduce el concepto de justicia socioambiental?** ¿Cuáles son las dimensiones en las que se expresa la acción del Banco y por las que pasa su orientación hacia este objetivo?

El marco transformador, formulado para la investigación a partir de un análisis documental y la participación de los principales grupos de interés, ofrece una imagen, incluso gráfica, de lo que significa interpretar el papel de un **grupo bancario ante los retos futuros del planeta**. Muestra, en efecto, en qué ámbitos el Grupo ha influido, y sigue influyendo (directa o indirectamente), en los cambios necesarios y coherentes con el objetivo transformador de la justicia socioambiental, teniendo en cuenta que el medio a través del cual trata de dirigir la acción, como se ha dicho, es el instrumento financiero: la contribución a los cambios y las transformaciones se consigue “haciendo banca”. En esto radica la originalidad y el carácter distintivo de Fiare Banca Etica, y de todo el Grupo Banca Etica, poner los medios financieros al servicio de un “interés superior, el del colectivo”.

El marco transformador del Grupo Banca Etica



Releer la acción financiera de Fiare Banca Etica a través del prisma de las tres dimensiones y seis subdimensiones transformadoras le devuelve su valor cultural intrínseco, que emerge de los valores y la identidad del Grupo (véase “Cómo funciona Fiare Banca Etica”) y se apoya e integra en la acción de la Fundación Finanzas Éticas en la búsqueda de un cambio cultural global. Contribuir a este objetivo último significa apoyar el desarrollo de todas las dimensiones de la estructura que, de otro modo, si se consideraran por separado, no supondrían la misma capacidad transformadora, es decir, de generación de impacto.

Para esta investigación, optamos por releer la actuación del banco, en términos de su contribución a una mayor justicia socioambiental, cen-

trándonos en la cantidad de informaciones que de 2021 a 2023 Fiare recolectó sistemáticamente al respecto, mediante la práctica de la evaluación socioambiental (ESA)¹⁵ y las que la Fundación Finanzas Éticas comenzó a sistematizar en 2018. En este sentido, se destaca que la reorganización de los datos disponibles ha revelado a menudo la insistencia de una línea de financiación en varios ámbitos transformadores, como evidencia de una búsqueda intencional de la sostenibilidad integral (véase “Sostenibilidad integral”) en la concesión de crédito, que no separa sino que une al máximo los ámbitos de intervención transformadora. Por último, hay que tener en cuenta que, como ya se ha explicado, todas las organizaciones que reciben financiación cumplen los criterios mínimos de exclusión del banco y tienen un perfil de responsabilidad socioambiental evaluado como suficiente para acceder al crédito.

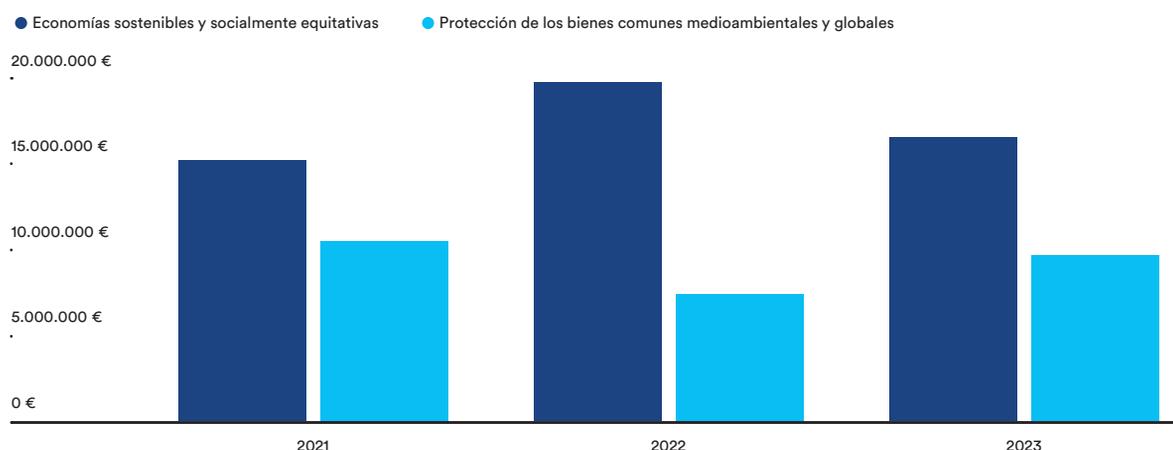
2.4.1 Modelos alternativos

El nuevo milenio está llevando a una toma de conciencia lenta, pero cada vez más generalizada, de que el capitalismo está alcanzando sus últimos límites ecológicos (sociales y medioambientales) y que la naturaleza no es un recurso ilimitado e incondicional a disposición de la humanidad.¹⁶ Independientemente de los adjetivos que se añadan al concepto de *desarrollo*, este mantiene intacta la idea de un crecimiento infinito e imparable de las fuerzas productivas. Sin una nueva concepción y difusión de modelos verdaderamente alternativos —es decir, antagónicos al capitalismo y al neoliberalismo (y no enmascarados como instrumentales para su supervivencia)—¹⁷ que de manera integrada y convergente¹⁸ se ocupen del cuidado y bienestar de las personas y del medio ambiente, no habrá futuro posible.¹⁹ Para ello, es urgente y fundamental abordar la **transición de modelos, superando los extractivos** en favor no tanto y no solo de modelos alternativos de consumo y producción de recursos y valor, sino de **modelos mutualistas²⁰ de generación, gestión y distribución de los recursos²¹ y del valor** con vistas al bien común (si es necesario reduciendo los propios procesos de producción y consumo).

Fiare Banca Etica ha llevado a cabo su parte en los últimos años, reconociendo y optando por apoyar realidades portadoras de valores y objetivos orientados a la generación de economías sostenibles y justas (figura 16).

15. Los datos disponibles para el análisis se refieren a las evaluaciones socioambientales (ESA) elaboradas entre 2018 y 2023. A partir de 2022, las ESA elaboradas abarcan el 94 % del total de préstamos concedidos por el Banco. Para más detalles, véase el Informe de Impacto 2023 de Banca Etica, pp. 16-17 (https://www.bancaetica.it/app/uploads/2023/05/Report_Impatto_Banca_Etica_2023.pdf).
16. Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC), *Climate change: Sexto informe de evaluación*, 2023.
17. C. Rhodes, *Woke capitalism: How corporate morality is sabotaging democracy*, Bristol University Press, 2021.
18. Colectivo de la fábrica GKN, *Insorgiamo: Diario collettivo di una lotta operaia*, Alegre, 2022.
19. M. Fisher, *Realismo capitalista*, Producciones negras, 2018.
20. P. Venturi y F. Zandonai, *Neomutualismo: Ridisegnare dal basso competitività e welfare*, Egea, 2022.
21. A. Wezel, S. Bellon, T. Doré, C. Francis, D. Vallod y C. David, “Agroecology as science, a movement and a practice. A review”, *Agronomy for Sustainable Development*, 29(2009), pp. 503-515.

Fig. 16 Datos a partir de las evaluaciones socioambientales realizadas por Fiare Banca Etica
 Importe de los préstamos concedidos por Fiare Banca Etica en el ámbito de la creación de modelos alternativos - años 2021-2023



Acciones para promover economías sostenibles y más equitativas

Entre 2021 y 2023, Fiare Banca Etica destinó recursos por un total de 51,6 millones de euros a organizaciones capaces de proponer modelos empresariales que combinen el valor económico con objetivos sociales (figura 17a). Expresión de ello es, por ejemplo, el apoyo a los **workers buyout** (1,8 millones de euros), procesos de adquisición de empresas por parte de los empleados/as, normalmente reorganizadas según criterios más orientados a la justicia socioambiental y en forma cooperativa, **preservando 25 puestos de trabajo**; o también el apoyo a cooperativas y empresas que en el trienio han promovido el **empleo de 16.629 personas desfavorecidas**. En esta dirección se sitúan también los préstamos que Fiare Banca Etica ha decidido conceder a realidades que operan en sectores típicos de la economía (turismo, agricultura, comercio, etc.), pero que se proponen hacerlo según principios y criterios que pretenden corregir las distorsiones desde el punto de vista de los modelos de producción del valor y de la distribución de la riqueza producida. Así, **el turismo apoyado por Fiare Banca Etica** es un **turismo responsable** (0,7 millones de euros) que ha acogido a 7.837 personas en este trienio; el **comercio justo y solidario** (1,4 millones de euros) que ha permitido la comercialización de bienes por valor de más de medio millón (0,58 millones de euros), y la **producción agrícola social** (2,7 millones de euros), en beneficio de 1.309 personas, **ecológica** y de **suministro directo de los productores** (2,1 millones de euros), ha cubierto 11,9 hectáreas de terreno. El resto de la financiación en materia de apoyo a la realización de economías más sostenibles y socialmente equitativas promovió la **transición sostenible de los modelos de producción**, apoyando una mejor gestión de 953.000 toneladas de residuos (0,6 millones de euros), 2 millones de m³ de agua (0,1 millones de euros) y procesos de eficiencia energética destinados a reducir el consumo en un total de 711.000 kWh (8,8 millones de euros).

Acciones para proteger los bienes comunes medioambientales

La necesaria transición pasa también por la urgencia de proteger los bienes comunes medioambientales globales²² como “patrimonio común de la humanidad”,²³ frente a la lógica extractivista y mercantilista. Se trata de trabajar por la creación de una alternativa que, consciente de las condiciones de la globalización promovida por el capitalismo y el neoliberalismo, se proponga promover nuevos modelos de gobernanza²⁴ (la llamada *gobernanza humana*)²⁵ y de gestión que incluyan necesariamente un nuevo **contrato social entre la tierra, la naturaleza y las generaciones futuras**. También en este sentido, Fiare Banca Etica ha expresado su posicionamiento distribuyendo recursos, en los últimos tres años, por valor de 27,6 millones de euros entre organizaciones que los han utilizado para aumentar su eficacia a la hora de responder a la **necesidad de proteger los bienes comunes medioambientales globales** (figura 17b). De esta cantidad, 2,3 millones de euros se destinaron a financiar la protección del medio ambiente y preservar 166.500 hectáreas de tierra y 25,2 millones de euros se destinaron a apoyar y desarrollar modelos de producción de energías renovables, con un total de 83 instalaciones financiadas.

La **Fundación Finanzas Éticas** contribuyó a la acción del Grupo orientada a estos objetivos. Prueba de este compromiso es el apoyo directo a empresas y organizaciones de la economía social mediante la aportación de capital, tanto de riesgo, por un total de 123.000 euros invertidos en el bienio 2022-2023 (de los cuales 15.000 euros de capital semilla), como de

22. Grupo Independiente de Científicos nombrado por el Secretario General, *Informe Mundial sobre el Desarrollo Sostenible 2023: Tiempos de crisis, tiempos de cambio: La ciencia al servicio de la aceleración de las transformaciones hacia el desarrollo sostenible*, Nueva York, Naciones Unidas, 2023.
23. A. Pardo, *Discorso all'Assemblea generale delle Nazioni Unite*, 1967.
24. G. Victor David y F. Sabel Charles, *Fixing The Climate - Strategies For An Uncertain World*, Princeton University Press, 2022.
25. R. Falk, *On Humane Governance: Toward a New Global Politics*, Pennsylvania State University Press, 1995.

deuda, por un total de 96.000 euros prestados desde 2018 hasta la fecha, a los que hay que añadir 422.500 euros de capital avalado para facilitar la concesión de crédito a entidades que no disponían de garantías. A ello hay que añadir la importante labor realizada por la Fundación de asistencia técnica, muchas veces realizada en forma de acompañamiento al desarrollo financiero empresarial, de la que se han beneficiado 77 empresas desde 2022 hasta hoy. Por último, pero no por ello menos importante, cabe destacar en este sentido la apuesta de la Fundación por generar conciencia en los consejos de administración de las grandes empresas sobre la relevancia de las cuestiones socioambientales a través del instrumento del accionariado crítico, con un total de 19 participaciones desde 2018 hasta la fecha.

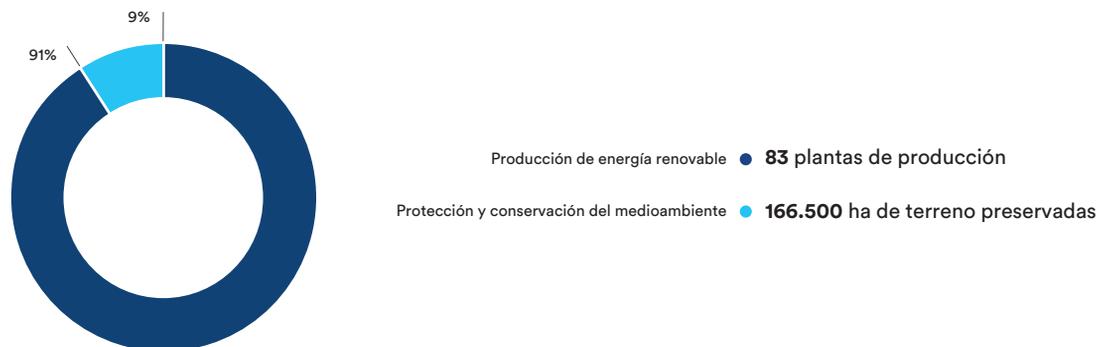
Fig. 17a

Datos a partir de las evaluaciones socioambientales realizadas por Banca Etica
Desglose de los créditos concedidos por Banca Etica para la creación de economías sostenibles y equitativas y resultados obtenidos - años 2021-2023



Fig. 17b

Datos de las evaluaciones socioambientales realizadas por Banca Etica
Desglose de los créditos concedidos por Banca Etica para la protección de los bienes comunes medioambientales globales y resultados obtenidos - años 2021-2023

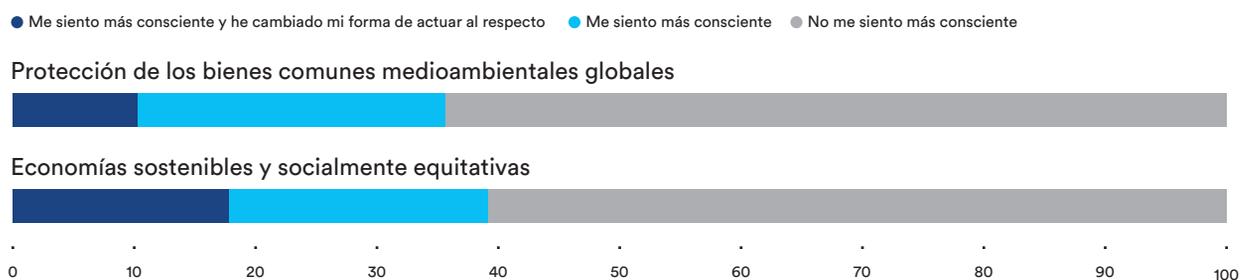


Dado que, como se anticipa en el texto, la acción de Fiare Banca Etica es efectivamente financiera, pero se nutre, integra y refuerza del valor cultural que genera, los resultados obtenidos en términos de cambio deben leerse también en este sentido (figuras 18a y 18b). Tanto las personas físicas (1 de cada 2, 48,5 % de media) como las organizaciones (1 de cada 3, 37,5 % de media) afirman haber desarrollado una mayor conciencia de la importancia de generar modelos alternativos. En particular, por término medio, más de 1 de cada 4 personas (26,8 %) y más de 1 de cada 10 organizaciones (14,3 %) no solo han desarrollado una mayor conciencia sobre el tema, sino que también han pasado a la acción y han cambiado su comportamiento al respecto.

Fig. 18a Datos de la encuesta a los grupos de interés
 Personas físicas
 ¿En qué medida estás de acuerdo con las siguientes afirmaciones?: “Gracias a la relación con el Grupo Banca Etica..., con respecto a las siguientes cuestiones...”



Fig. 18b Datos de la encuesta a los grupos de interés
 Personas jurídicas
 ¿En qué medida estás de acuerdo con las siguientes afirmaciones?: “Gracias a la relación con el Grupo Banca Etica..., con respecto a las siguientes cuestiones...”



2.4.2 Pluralidad y equidad

Con el término *equidad* pretendemos intentar superar el concepto de *igualdad*, que no reconoce lo diferentes que son las *condiciones de partida*, las identidades y las experiencias de las personas²⁶ y cómo estas son *decisivas* en sus vidas, como se explora más adelante, en el concepto de desarrollo de las capacidades y bienestar de las personas.²⁷ Del mismo modo, con el concepto de *pluralidad* pretendemos intentar superar el concepto más clásico de *diversidad e inclusión* (del latín *divertĕre*, ‘desviar’ e *in-claudē*, ‘encerrar en un recinto’) que vuelve a proponer los mismos patrones de poder y fragmentación que intentamos contrarrestar. Supone, en efecto, por una parte, la existencia de una “normalidad” con

26. A. Lorde, *Sorella outsider*, Maltemi, 2014.

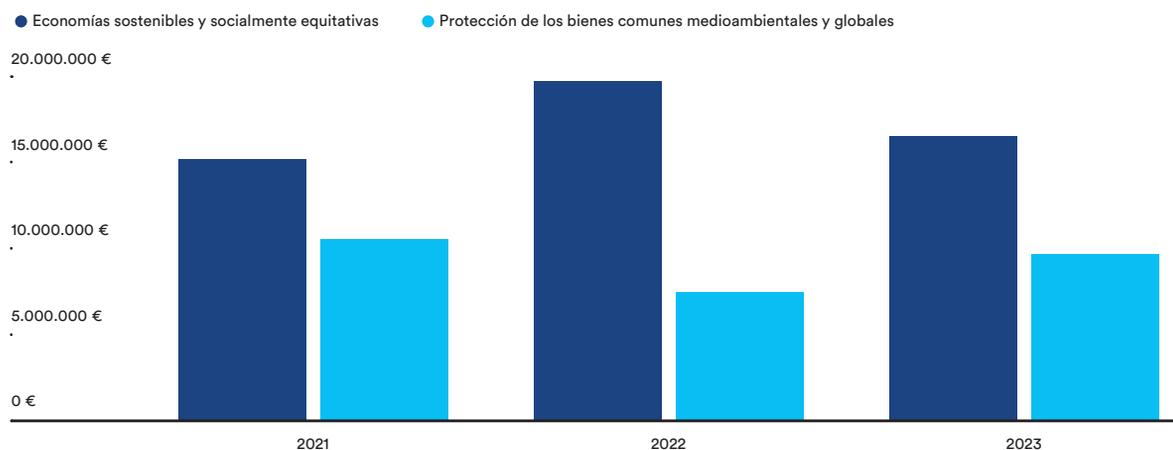
27. A. Sen, *Scelta, benessere, equità*, Il Mulino, 2006.

respecto a la cual la persona es “diferente” y, por otra, la ausencia para la propia persona de la capacidad de autodeterminarse, convirtiéndola en un sujeto pasivo de la inclusión.²⁸ El nuevo paradigma es **transformador** en la medida en que, partiendo del reconocimiento de las diferencias e identidades plurales que caracterizan a las personas y a las comunidades, pretende cambiar las barreras y los desequilibrios, por un lado, de forma convergente **garantizando los derechos** (civiles y sociales) que cada persona tiene como tal,²⁹ y, por otro, **promoviendo oportunidades de desarrollo** personal y comunitario. La emancipación que debe lograrse mediante el acceso a las oportunidades se basa, de hecho, en el “meta-derecho” a tener derechos y en el equilibrio dinámico entre reconocimiento y autodeterminación para el crecimiento individual y colectivo que presupone.³⁰

Fiare Banca Etica demuestra que ha trabajado en esta dirección al operar por financiar la promoción de la pluralidad y la equidad con 38,5 millones de euros durante los 3 años de objetivo de este análisis. (figura 19).

28. B. Hooks, *Il femminismo è per tutti*, Tamu, 2021.
 29. E. Felice, *La conquista dei diritti. Un'idea della storia*, Il Mulino, 2022.
 30. B. de Sousa Santos, *Epistemologie del sud: Giustizia contro*, Castelvecchi editores, 2017.

Fig. 19 Datos a partir de las evaluaciones socioambientales realizadas por Banca Etica
 Importe de los préstamos concedidos por Banca Etica para promover la pluralidad y la equidad - años 2021-2023



Acciones para la promoción de los derechos humanos

Fiare Banca Etica interpreta y aplica el paradigma de la equidad y la pluralidad promoviendo la idea de que los derechos humanos, en sus diferentes formas, están garantizados mediante el apoyo a tres retos fundamentales a los que ha destinado recursos en el trienio 2021-2023 por un total de 24,9 millones de euros (figura 20a). Los tres retos en cuestión son la protección de los derechos —civiles y sociales— (3,6 millones de euros), la acogida de 4.019 migrantes (6,9 millones de euros) y la vivienda social, como expresión del derecho fundamental a la vivienda (14,3 millones de euros), que ha proporcionado alojamiento a 487 núcleos familiares.

De este modo, la actividad de Fiare Banca Etica ha insistido y sigue **insistiendo en la creación de condiciones favorables** para las personas,³¹ los grupos y las organizaciones porque se formulan **sobre la base de las diferentes “posiciones” individuales** y son capaces de considerar las desigualdades estructurales presentes desde una perspectiva interseccional.³²

Acciones para la creación de oportunidades de desarrollo

Operar y apoyar el desarrollo de una mayor pluralidad y equidad, sin embargo, como se ha mencionado, también significa crear oportunidades de

31. A. Sen, *La diseguaglianza: un esame critico*, Il Mulino, 2010.
 32. S. Cho, K. W. Crenshaw y L. McCall, *Toward a field of intersectionality studies: Theory, applications, and praxis*, Revista de la Universidad de Chicago Press, 2013.

desarrollo para las personas y las organizaciones, con el objetivo de una mayor equidad no solo en las condiciones de llegada, sino también en las de salida. Con este objetivo en mente, desde 2021 Fiare Banca Etica ha financiado a organizaciones por un total de 3,6 millones de euros, de los cuales alrededor de la mitad (1,6 millones de euros) ha apoyado 40 proyectos más allá de las fronteras nacionales, en la implementación de actividades de cooperación internacional al desarrollo que han beneficiado a un total de 21.782 personas, y el resto (1,9 millones de euros) se ha destinado, en cambio, en forma de microcréditos para organizaciones con dificultades de acceso al crédito, que se estima han beneficiado a un total de 36.682 personas (figura 20b).

Fig. 20a

Datos a partir de las evaluaciones socioambientales realizadas por Banca Etica
Desglose de los préstamos concedidos por Banca Etica sobre humanidad y derechos y resultados obtenidos - años 2021-2023

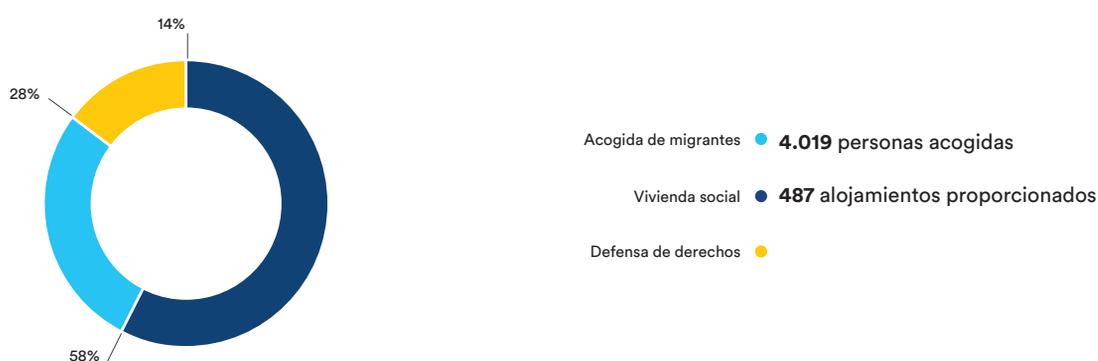


Fig. 20b

Datos a partir de las evaluaciones socioambientales realizadas por Banca Etica
Desglose de los créditos concedidos por Banca Etica para la creación de oportunidades de desarrollo y resultados obtenidos - años 2021-2023



Una vez más, el cambio al que ha contribuido Fiare Banca Etica también puede leerse a través de la lente cultural (figuras 21a y 21b). Las personas físicas (1 de cada 2, 45,7 % de media) y las organizaciones (1 de cada 3, 37,5 % de media) deben a Fiare una mayor conciencia en cuanto a promover la pluralidad y la equidad. Por término medio, prácticamente 2 de cada 5 personas (19,4 %) y más de 1 de cada 10 organizaciones (14,3 %) han cambiado su forma de actuar a este respecto.

Fig. 21a Datos de la encuesta a los grupos de interés
Personas físicas
¿En qué medida estás de acuerdo con las siguientes afirmaciones?: “Gracias a la relación con el Grupo Banca Etica..., con respecto a las siguientes cuestiones...”

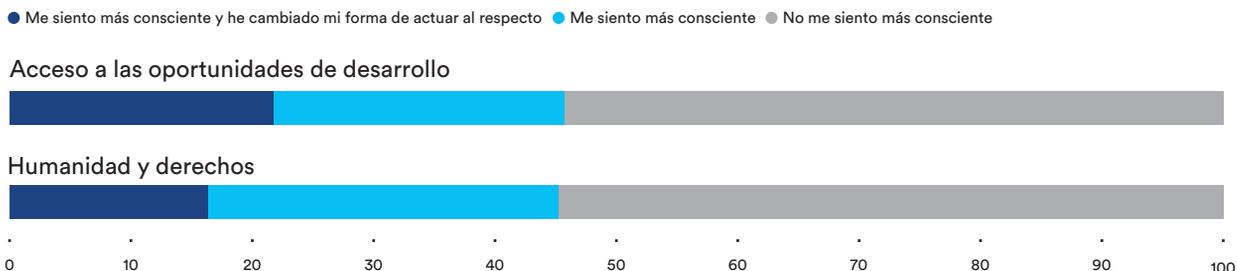
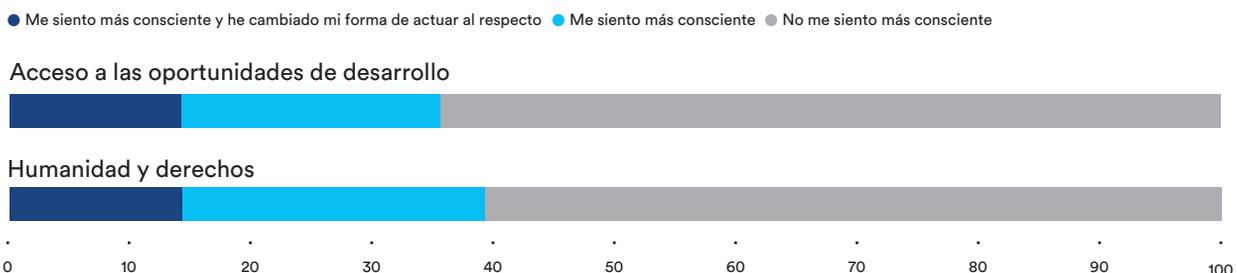


Fig. 21b Datos de la encuesta a los grupos de interés
Personas jurídicas
¿En qué medida estás de acuerdo con las siguientes afirmaciones?: “Gracias a la relación con el Grupo Banca Etica..., con respecto a las siguientes cuestiones...”



2.4.3 Bienestar y capacidades humanas

Desde una perspectiva de justicia socioambiental, el **concepto de bienestar** no se limita únicamente a su dimensión material y económica,³³ sino que implica la **consideración integrada de distintos elementos y niveles**: salud y seguridad —también a la hora de vivir y disfrutar del contexto medioambiental sin comprometer la existencia de las generaciones futuras—, educación, empoderamiento y participación social y política;³⁴ estos aspectos afectan a la calidad de vida de las personas y las comunidades. El enfoque de las **capacidades** de Amartya Sen también amplía la visión tradicional del concepto de *bienestar*, desplazando la atención de los resultados finales a las capacidades de las personas para alcanzarlos.³⁵ Se hace hincapié **en la libertad de los individuos para elegir y realizar una vida que consideren digna** de ser vivida, no solo en función de los recursos disponibles, sino también de las oportunidades reales de utilizarlos.

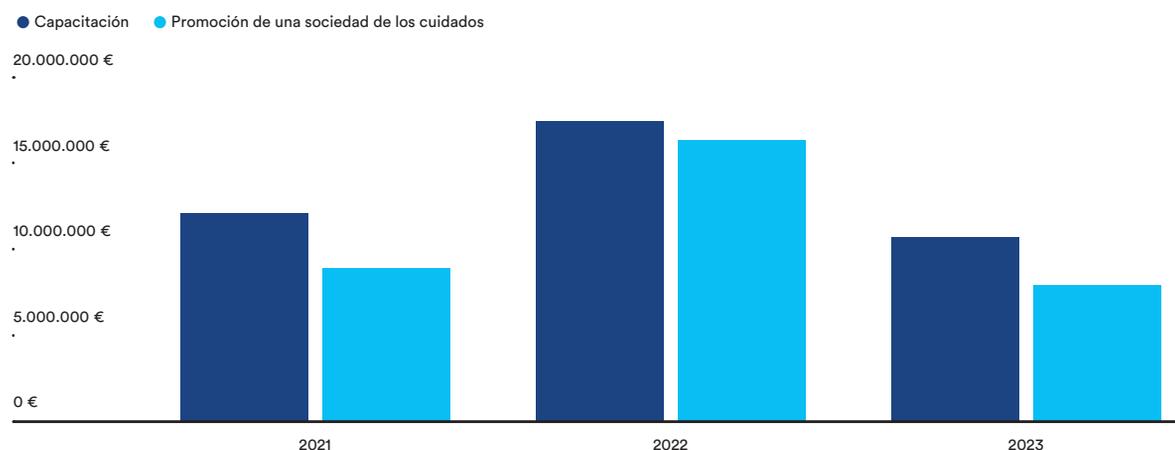
Fiare apoyó esta visión asignando un total de 66,5 millones de euros a lo largo del periodo de tres años analizado (figura 22).

33. E. Felice, *Storia economica della felicità*, Il Mulino, 2017.

34. Grupo Independiente de Científicos nombrado por el Secretario General. *Informe Mundial sobre el Desarrollo Sostenible 2023: Tiempos de crisis, tiempos de cambio: La ciencia al servicio de la aceleración de las transformaciones hacia el desarrollo sostenible*, Nueva York, Naciones Unidas, 2023.

35. A. Sen, *Scelta, benessere, equità*, Il Mulino, 2006.

Fig. 22 Datos a partir de las evaluaciones socioambientales realizadas por Fiare Banca Etica
 Importe de los préstamos concedidos por Fiare Banca Etica en el ámbito de la promoción de bienestar y capacidades humanas
 - años 2021-2023



Acciones para la promoción de las capacidades humanas

Fiare Banca Etica ha contribuido a la generación de “capacitaciones”, es decir, al desarrollo de capacidades en este sentido y a la **creación de condiciones favorables** que permitan a las personas ejercer opciones y “poner en acción estas capacidades”,³⁶ a través de la aportación de recursos, en el trienio 2021-2023, por un total de 37 millones de euros, que organizaciones y empresas han utilizado para promover el desarrollo humano integral³⁷ (figura 23a). La persecución de este objetivo pasó por la financiación de realidades capaces de enriquecer sus territorios de referencia con la propuesta de 905 proyectos socioeducativos para un total de 100.000 beneficiarios (20,3 millones de euros), actividades deportivas para 5,1 millones de beneficiarios (2,5 millones de euros), 14.000 iniciativas culturales para 4,2 millones de personas (7,6 millones de euros) y oportunidades formativas y de investigación (6,4 millones de euros) apoyando 6.877 proyectos que beneficiaron a 135.000 personas.

Acciones para promover una sociedad de los cuidados

Si el capitalismo neoliberal es un complejo sistema de dominación (en las relaciones laborales, en las relaciones de género, frente a la naturaleza, etc.), los cuidados pueden ser la clave para superarlo, destruyendo sus relaciones de fuerza y poder. En esta “revolución de los cuidados”,³⁸ la solidaridad, la cooperación y la relación se oponen a la competencia y la soledad; la **vulnerabilidad**, es decir, la probabilidad de encontrarse en una condición temporal o continua de fragilidad debido a un número creciente de causas directas y/o indirectas (sanitarias, climáticas, laborales, etc.), se considera la **esencia constitutiva de la existencia humana**, más allá del modelo antropológico del hombre racional y autónomo.

En este contexto, la calidad de vida individual y comunitaria debe evaluarse no sólo en términos de riqueza material, sino también en función de la posibilidad de realizar plenamente el potencial y las aspiraciones de las personas y las comunidades. En las últimas décadas, la emergencia de la **multi-dimensionalidad de las necesidades y vulnerabilidades** ha hecho cada vez más urgente la transición hacia la co-construcción de soluciones y modelos de bienestar que **sitúen en el centro al individuo, las relaciones y las comunidades territoriales (bienestar comunitario territorial)**. En este sen-

36. A. Sen, *La desigualdad: un examen crítico*, Il Mulino, 2010.

37. Santo Padre Francisco, *Esortación apostólica: laudate deum*, Libreria Editrice Vaticana, 2023.

38. M. Bersani, *La revolución de la cura: uscire dal capitalismo per avere un futuro*, Alegre, 2023.

tido, el énfasis se ha puesto en la importancia de cuidar de las personas — pero también del planeta— como responsabilidad colectiva, reconociendo el valor del “trabajo de cuidar”³⁹ para el bienestar individual y comunitario. Un “cuidar con” mutualista, orientado a un modelo de sociedad que valore la implicación activa, la autodeterminación y la participación comunitaria y territorial, de forma coherente con los principios de la Constitución.⁴⁰

En este sentido, Fiare Banca Etica ha optado por apoyar la acción de organizaciones activas en el sector sanitario (6,4 millones de euros), contribuyendo a atender a 37.330 pacientes; en la asistencia social (22,1 millones de euros), llegando a 60.646 personas; en la actividad religiosa (0,5 millones de euros), por su capacidad de generar una mayor cohesión comunitaria, llegando a 350, y en la ayuda humanitaria internacional (0,5 millones de euros), apoyando 4 proyectos con un total de 120 beneficiarios. El total de recursos destinados a estos fines ascendió a 29,5 millones de euros concedidos en los tres últimos años (figura 23b).

La **Fundación Finanzas Éticas** ha jugado un papel clave en ello. Desde 2018 hasta la fecha, la Fundación ha formado, también a través de la colaboración directa con cursos universitarios, a 1.574 chicos y chicas, con un total de 72.649 horas presenciales y una media de 46 horas de formación por persona, a las que hay que sumar los 125 alumnos que, desde 2018 hasta la fecha, han asistido al curso de economía cooperativa promovido por la Fundación en colaboración con la Universidad de Jaén. Sin embargo, la apuesta en materia de capacitación no ha sido solo en la oferta formativa para chicos y chicas: en el mismo periodo, la Fundación ha formado a 240 asistentes, ha impulsado 7 jornadas formativas para docentes y ha generado 114 contenidos en profundidad sobre finanzas éticas y economía social, disponibles en la plataforma para todos y todas.

Por último, cabe destacar la labor realizada por la Fundación en la producción de contenidos de sensibilización sobre economía social y finanzas éticas, que hasta la fecha cuenta con un total de 275 artículos, con una producción anual creciente (+39 %) entre 2018 y 2023, y la producción de 10 investigaciones (aproximadamente 1 por año), así como un compromiso de primera línea en el apoyo y/o promoción de 19 campañas de sensibilización, desde 2018 hasta la fecha, que van desde la oposición a los bancos armados hasta el apoyo a temas sociales de gran relevancia.

39. *The care collective, Manifesto della cura: per una politica dell'interdipendenza*, Alegre, 2021.
40. Constitución española e italiana.

Fig. 23a

Datos a partir de las evaluaciones socioambientales realizadas por Fiare Banca Etica
Desglose de los créditos concedidos por Fiare Banca Etica sobre desarrollo de capacidades
y resultados conseguidos - años 2021-2023



Fig. 23b

Datos a partir de las evaluaciones socioambientales realizadas por Fiare Banca Etica
 Desglose de los préstamos concedidos por Fiare Banca Etica para la promoción de una sociedad de los cuidados y resultados obtenidos - años 2021-2023



Fiare Banca Etica también parece haber contribuido a una transformación cultural en relación con la promoción del bienestar y las capacidades humanas (figuras 24a y 24b). Más de 2 personas de cada 5 (43,1 % de media) y más de 1 organización de cada 3 (35,7 % de media) reconocen que Fiare les ha acompañado en el desarrollo de una mayor conciencia de la necesidad de actuar para promover el bienestar y las capacidades humanas. Algunos también optaron por cambiar sus acciones cotidianas: de media, más de 1 persona de cada 10 (15,97 %) y otras tantas organizaciones (14,3 %).

Fig. 24a

Datos de la encuesta a los grupos de interés
 Personas físicas
 ¿En qué medida estás de acuerdo con las siguientes afirmaciones?: “Gracias a la relación con el Grupo Banca Etica..., con respecto a las siguientes cuestiones...”

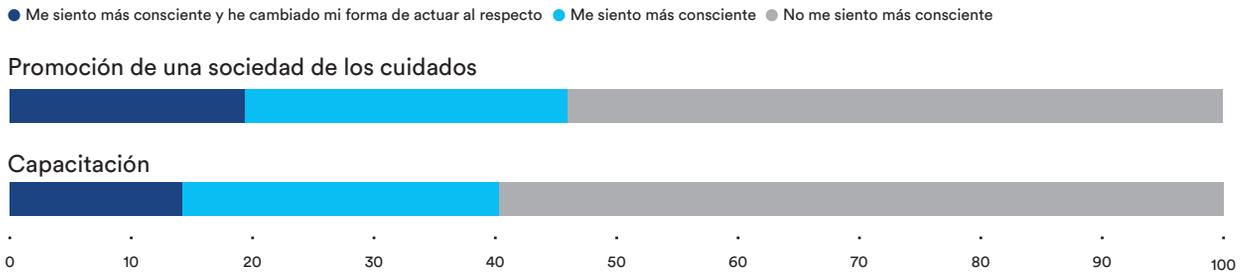
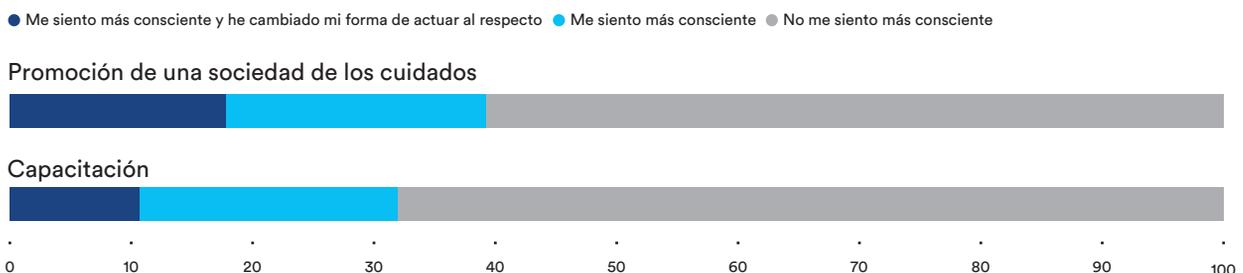


Fig. 24b

Datos de la encuesta a los grupos de interés
 Personas jurídicas
 ¿En qué medida estás de acuerdo con las siguientes afirmaciones?: “Gracias a la relación con el Grupo Banca Etica..., con respecto a las siguientes cuestiones...”







03

Futuretica: el Grupo
Banca Etica a prueba
de retos futuros

Fiare Banca Etica y la Fundación Finanzas Éticas forman parte del Grupo Banca Etica, que incluye a la empresa matriz italiana Banca Etica, la sociedad de gestión de ahorro Etica SGR, la Fundación Cultural Finanzas Éticas y Cresud S.P.A., que se dedica a apoyar proyectos de microfinanzas en el Sur global. Un ecosistema de finanzas éticas complejo, nacido en Italia hace 25 años y que hace 10 años integró a Fiare para ampliar su capacidad de impacto en el vasto mundo de la economía social del Estado Español. En este capítulo investigamos los desafíos para el futuro desde una perspectiva de Grupo.

3.1 Fu-turo

Cuando pensamos en el futuro, partimos de la certeza inconsciente de que todos tenemos la misma concepción de él, pero no es necesariamente así: algunas poblaciones sudamericanas lo imaginan espacialmente detrás de ellas, como algo misterioso que viene por detrás, no por delante, donde sitúan, en cambio, el pasado, porque es conocido y, por tanto, visible. ¿Qué cambiaría si adoptáramos este enfoque? Se invertiría la visión de las relaciones entre generaciones, parafraseando un proverbio de los nativos americanos: el futuro no sería una herencia recibida de las generaciones más mayores, sino un préstamo a devolver a las más jóvenes.

Hace veinticinco años, Banca Etica intuía que, por detrás, se avecinaba un futuro con contornos tenues para la mayoría, pero muy claros para quienes la fundaron. La minoría cuya voz llevaba el Grupo Banca Etica, a la luz del avance histórico, resultó ser profética. El 25º aniversario en Italia y el 10º aniversario en España y esta investigación constituyen, pues, una ocasión importante para reflexionar sobre un nuevo futuro.

Pero, ¿qué es el futuro? La RAE lo define así: “**Fu-tu-ro**, adj. y s. m., del latín *futurus*, que está por venir y ha de suceder en el tiempo; que todavía no es pero va a ser; tiempo que vendrá”. Su significado se traduce como lo que está cerca, lo que todavía no es pero está a punto de ser, lo que es inminente, atribuyéndole un valor intencional y un sentido activo. El futuro es, pues, una declinación del ser que tiene su origen en la raíz *fu-*, que recuerda a la de tiempo perfecto, y por tanto pasado. En otras palabras, **proyectar el futuro implica recuperar las raíces del pasado**: partir de lo que es pasado y ha contribuido a significar una identidad, para releerlo en el presente y discernir su potencial, de hecho, futuro. Este trabajo de investigación ha intentado retomar lo que ha sido el pasado para “retener” la identidad del Grupo en el tiempo (capítulo 1) y releerlo con los “ojos del presente” (capítulo 2). Ahora es el momento de vislumbrar su potencial futuro.

3.2 Del mañana no hay certeza, ¡o quizá sí!

Predecir el futuro no es tarea fácil, pero eso no justifica rendirse, sobre todo en una época de creciente disponibilidad de datos e información. El Sistema Europeo de Análisis de Estrategias y Políticas (ESPAS) lo hace cada cuatro años con su investigación “Tendencias Globales hasta 2030” que, a partir de la lectura de megatendencias, es decir, datos estadísticos de previsión que describen fenómenos multidimensionales, trata de dibujar posibles escenarios futuros.

Estamos en el año 2030. El mundo es 1,5 grados más cálido que en la era preindustrial, el máximo que la Tierra puede tolerar antes de desencadenar una degradación irreversible. El principal responsable es la emisión de CO₂ a la atmósfera, y aunque el 32 % de la energía que producimos procede de fuentes renovables, esto no es suficiente, y sobre todo debemos hacer frente al aumento de la aparición de fenómenos extremos como inundaciones, sequías e incendios forestales.

En comparación con el año 2019, hay 3 millones de personas menos en Europa, pero con una esperanza de vida superior; de hecho, 1 de cada 4 (25,5 %) tiene más de 65 años, lo que ha incrementado el gasto europeo en envejecimiento en un 2 %, reduciendo los recursos destinados a educación y bienestar.

Por el contrario, en el sur global, la población ha crecido (solo en Egipto hay 21 millones de personas más que en 2019) y los flujos migratorios hacia Europa se han intensificado, debido también al aumento de las temperaturas y al consiguiente incremento de los desastres medioambientales, que en Oriente Medio y África se han producido con una intensidad mayor. Sin embargo, se trata de un fenómeno migratorio nuevo y diferente del que estábamos acostumbrados, porque cada vez es más legal, debido al crecimiento de la clase media también en países de renta baja que cada vez más coinciden con los requisitos migratorios definidos por los países europeos. Sí, en 2030 habrá 5.300 millones de personas que formarán la clase media mundial, frente a los 3.200 de 2019, y se encuentran principalmente en los países en vías de desarrollo, gracias a un crecimiento económico ligeramente superior (tasa media del 3,6 %) al de las economías ya desarrolladas (UE, por ejemplo, 1,4 %). A pesar de ello, el 1 % de la población mundial sigue poseyendo la mayor parte de la riqueza, 2/3 para ser exactos, lo que contribuye a aumentar las desigualdades dentro de cada país. En Europa, más de 2 personas de cada 10 viven con un 60 % menos de la renta media. Pero la desigualdad, más que estar correlacionada con la pobreza, parece estarlo con los conflictos y los disturbios civiles.

3.3 Espóiler: el futuro no llega, se crea

ESPAS⁴¹ explica que “cuando las personas reflexionan sobre la cuestión del futuro, lo hacen no solo para predecirlo, sino, lo que es más importante, para darle forma”, ya que “el futuro es ahora, y los retos (y oportunidades) de mañana vienen determinados por las decisiones de hoy”.

Estamos en el año 2024. Es evidente que las complejidades de un escenario así, que se desarrolla en un periodo de tiempo políticamente muy corto, exigen opciones inmediatas y con visión de futuro y políticas innovadoras e integrales (no divisorias, todos los fenómenos descritos están muy interconectados). Así pues, espontáneamente surge una pregunta: ¿qué instituciones habrán sido capaces de estar preparadas? **¿Qué empresas habrán propuesto modelos de negocio que integren respuestas y no la perpetuación de fenómenos potencialmente destructivos? ¿Qué organizaciones de la sociedad civil habrán sido capaces de interpretar y producir respuestas a estos retos?**

Responder a estas preguntas no es fácil, pero una cosa es cierta: la elección de la asignación de los recursos, tanto públicos como privados, es una de las herramientas más eficaces para estimular, orientar y apoyar los procesos de desarrollo, tanto a escala territorial como global. Esto el Grupo Banca Etica no solo lo ha entendido muy bien, sino que ha sabido hacerlo realidad en estos 25 años (véase “Un medio para un fin” y estructura).

La convergencia cada vez más clara y consciente de la acción coordinada del Grupo, que pasa por las elecciones de asignaciones conscientes del **banco** (en España e Italia), la labor de “contaminación” a través de las inversiones y la tutela de **Etica Sgr**, el estímulo y la sensibilización cultural de las **fundaciones** (italiana y española) y el compromiso de **Cresud** con la cooperación internacional ofrecen una posible respuesta integral a las preguntas anteriores.

Probablemente, socios, socias y clientes de Banca Etica ven muy claro este potencial, hasta el punto de que de la investigación surgieron algunos *desiderata* claros para el futuro de Banca Etica, cuya recomposición proporciona las líneas maestras de un plan de desarrollo **glocal** (es decir, global y local al mismo tiempo).

41. https://espas.secure.europarl.europa.eu/orbis/system/files/generated/document/en/ESPAS_Report2019_V14.pdf.

3.4 25, 10 y más

El trabajo de investigación arrojó un panorama de cuatro trayectorias estratégicas capaces de proyectar un nuevo futuro de transformación para Banca Etica, identificando los principales retos y oportunidades a partir de la voz de socios, socias y clientes.

3.4.1 Más proximidad

La necesidad de **intensificar la acción (presencia e influencia) del Grupo a escala territorial** aparece como la primera y más urgente trayectoria de desarrollo futuro, deseada por **9 de cada 10 encuestados** (92,6 %) (figura 1).

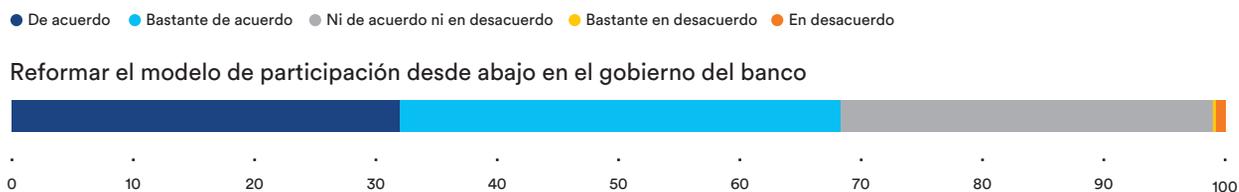
Fig. 1 Datos de la encuesta a los grupos de interés
Pensando en el futuro del banco, ¿cuáles acciones consideras indispensables para aumentar la efectividad de la acción del Grupo Banca Etica? Expresa tu nivel de acuerdo con las siguientes afirmaciones...



Banca Etica encuentra en estar en manos de la ciudadanía y ser cooperativa sus fundamentos originales (véase “Cooperativa, popular y etica”) y la relectura de estos 25 años ha respondido a la pregunta “¿utilizar los medios financieros para contribuir a la justicia social y medioambiental es una elección?”. Respuesta: “No, es una necesidad para todos”. Y por eso solamente un banco que mantenga unidos a todos puede interpretar esta necesidad. Banca Etica es, en este sentido, y probablemente lo ha sido, un **laboratorio de democracia**.

Sin embargo, la crisis de la democracia y de los modelos participativos hace que **2 de cada 3 encuestados** (68,3 %) afirmen que el Banco **necesita rediseñar su modelo participativo** para afrontar el futuro (figura 2).

Fig. 2 Datos de la encuesta a los grupos de interés
Pensando en el futuro del banco, ¿cuáles acciones consideras indispensables para aumentar la efectividad de la acción del Grupo Banca Etica? Expresa tu nivel de acuerdo con las siguientes afirmaciones...



Para un banco que pretende contribuir a la justicia socioambiental, aumentar su número de clientes significa recibir apoyo, patrocinio, mientras que aumentar la base social significa hacer posible la misión. Si en estos 25 años Banca Etica ha dado forma concreta a un proyecto compartido de personas y organizaciones que se reconocen en una misión (véase la Fig.9 del capítulo 2 “¿Por qué se ha hecho socio?”), **hoy tiene probablemente un mandato aún más desafiante**: interpretar la necesidad de participación de las nuevas generaciones, que es completamente diferente de la del pasado. Una encuesta realizada en 2023, en la que participaron 10.000 personas de entre 18 y 39 años, en Alemania, Grecia, Italia, Polonia y Reino Unido,⁴² dibuja un modelo de **activismo totalmente nuevo y diferente al del pasado**, que podríamos definir como “individual”: el 45 % de los encuestados boicoteaba regularmente los productos que no son sostenibles desde el punto de vista socioambiental, el 63 % hacía donaciones —en dinero o bienes— y el 60 % comparte sus opiniones políticas en sus círculos sociales, pero el 70 % nunca ha participado ni en una marcha de protesta ni en una iniciativa de ciudadanía activa. A pesar de ello, 1/4 de ellos piden implicarse más.

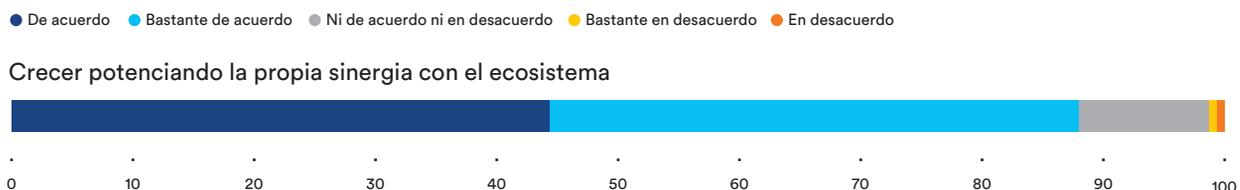
42. Estudio de la Fundación Allianz, *The movers of tomorrow?, Next generation study, 2023..*

Volver a partir de los territorios significa hoy **reconstruir una nueva proximidad para ofrecer una alternativa que Banca Etica ya es**, porque interpreta el sentimiento de los más jóvenes, su radicalidad y su necesidad de coherencia y también de motivación para la acción. Esto implica obviamente una reflexión respecto a la estrategia de implicación (engagement) no solo de las personas, sino también y sobre todo de los ecosistemas territoriales. Está claro que en este reto Banca Etica no puede ni debe estar sola.

3.4.2 Más ecosistema

Banca Etica no puede ni debe estar sola. Esta es también la opinión de los socios, socias y clientes (figura 3): casi **9 de cada 10 encuestados** (88,2 %) creen que, para aumentar la eficacia de la acción del Grupo, es necesario crecer reforzando su sinergia con el ecosistema. Durante 25 años, Banca Etica se ha opuesto a un sistema económico-financiero que apoyaba una idea de crecimiento y desarrollo en contra de los ideales de paz y justicia con una acción que, por el contrario, podía contribuir a su consecución (véase “10 años de transformación”). El nuevo futuro del Banco **debe ser, no solo el de contagiar el sistema**, sino el de convertirse él mismo en sistema, o al menos intentarlo.

Fig. 3 Datos de la encuesta a los grupos de interés
Pensando en el futuro del banco, ¿cuáles acciones consideras indispensables para aumentar la efectividad de la acción del Grupo Banca Etica? Expresa tu nivel de acuerdo con las siguientes afirmaciones...



En estos 25 años, Banca Etica ha proyectado naturalmente ese enfoque cooperativo distintivo también fuera de su estructura, llevando a cabo iniciativas con organizaciones y particulares sobre la base del reconocimien-

to mutuo y una visión común. Pero para el nuevo futuro esto no es suficiente. **Es necesario que el enfoque cooperativo evolucione hacia un enfoque ecosistémico**, basado no solo en el reconocimiento mutuo y una visión común, sino también y sobre todo en **metas y objetivos compartidos**.

Este modelo de acción, crecimiento y consolidación tiene también dos polaridades espaciales: la acción territorial mencionada anteriormente (véase “Más proximidad”) y la acción a escala descrita a continuación (véase “Más Europa”). En el caso de la acción territorial, debe traducirse en un proceso de territorialización del Grupo con el objetivo, cada vez más, de **transformación infraestructural**. Pero, ¿qué significa esto? Significa articularse para estar en los territorios y convertirse no solo en catalizador, sino también en promotor de procesos de cambio: lectura de necesidades, construcción de cadenas de valor (de organizaciones, empresas, entidades locales) capaces de generar transformación apoyadas en los recursos, financieros y de otro tipo (red, know-how, planificación, activación, etc.) incluso de un banco, creando en última instancia un mayor reconocimiento del Grupo como banco transformador, dando cuerpo al sentido de hacer finanzas éticas para los ecosistemas territoriales. La 12ª edición del Observatorio de las Finanzas y el Tercer Sector⁴³ muestra también por tercer año consecutivo que son las propias empresas sociales las que piden cada vez más a los bancos que desempeñen un papel no solo de proveedor de recursos, sino cada vez más de acompañamiento (1 de cada 3, el 34 %) para responder a los retos del futuro, reconociéndose así como actores ecosistémicos.

Esta consolidación del ecosistema a escala territorial es, de hecho, la plataforma para que la acción que va en la dirección de la otra polaridad, la de la escala, también sea efectiva.

43. AICCON, *Osservatorio su Finanza e Terzo Settore*, Edizione XII, 2023. Para más información: <https://www.aiccon.it/osservatorio-finanza-e-terzo-settore-presentata-la-xii-edizione/>.

3.4.3 Más Europa

La otra polaridad de un modelo de acción ecosistémica es la que se refiere a la escala. Contrariamente a lo que sugiere la doctrina económica más clásica, la economía de escala no sólo se realiza en la reducción de los costes unitarios fijos mediante la producción de mayores volúmenes, sino también en la sistematización y la sinergia de los recursos entrantes. **7 de cada 10** (68,3 %) **socios, socias y clientes** esperan que en el futuro el Grupo pueda aumentar su peso específico en el contexto europeo e internacional (figura 4).

Fig. 4 **Procesamiento de la encuesta a los grupos de interés**
Pensando en el futuro del banco, ¿cuáles acciones consideras indispensables para aumentar la efectividad de la acción del Grupo Banca Etica? Expresa tu nivel de acuerdo con las siguientes afirmaciones...

● De acuerdo ● Bastante de acuerdo ● Ni de acuerdo ni en desacuerdo ● Bastante en desacuerdo ● En desacuerdo

Aumentar el propio peso específico en el contexto europeo e internacional



Nunca antes el contexto europeo había estado tan maduro para acoger las demandas de las finanzas éticas. El Plan de Acción para la Economía

Social (PAES), aprobado por la Comisión Europea en diciembre de 2021, ofrece una **oportunidad a la Banca Etica y a los ecosistemas que podrá activar** para orquestar una acción de envergadura dirigida a incrementar el peso específico de la banca y el papel de las finanzas éticas a escala europea. El PAES reconoce a las organizaciones de la economía social como motor de un nuevo modelo de desarrollo europeo capaz de aunar crecimiento económico, equidad social y responsabilidad medioambiental, e identifica también **el acceso a los recursos financieros como una de las claves para el crecimiento del fenómeno**: hacia todo ello dirige su compromiso Banca Etica desde hace 25 años.

Sin embargo, la aventura europea de las finanzas éticas deberá tener en cuenta un **riesgo muy real**. La convergencia cada vez más rápida de todo el mundo financiero hacia una gestión de los resultados en materia social y medioambiental (por ejemplo, finanzas sostenibles, finanzas responsables, inversiones de impacto, etc.) hace más **difícil poner de relieve y comunicar el carácter distintivo de una acción que es profundamente más radical**. El riesgo es que una opinión pública y una clase política acostumbradas a juzgar “bueno y malo” basándose únicamente en criterios de eficiencia resten mérito a la eficacia de una acción que debe evaluarse en dos líneas: la de la eficiencia financiera y de la responsabilidad socioambiental; la de la capacidad real de cambiar las reglas del juego partiendo de una identidad distintiva y original que considere la justicia socioambiental (y no solo la responsabilidad) como su método y su fin. Ahora bien, esto abre una importante reflexión sobre el papel que el Grupo Banca Etica puede desempeñar como pionero de una **revolución transformadora que se aleje y proponga una alternativa a la deriva del lavado de impacto** (*impact washing*).

La cada vez más debatida legislación europea sobre la taxonomía socioambiental reduce la cuestión de la sostenibilidad a meros informes de resultados y abre el campo, una vez más, al riesgo distorsionador que favorece la regeneración de los modelos capitalistas. Por lo tanto, será indispensable **anticiparse a los tiempos y organizar una acción ecosistémica de defensa y sensibilización**, apoyada por todos los ámbitos representativos de la economía social y las finanzas alternativas, que intente influir en las políticas europeas, haciendo realidad el deseo de los socios, socias y clientes de aumentar su peso específico en el escenario europeo y contribuir a orientar las futuras políticas europeas hacia una realización efectiva de la justicia socioambiental. El futuro de esta batalla pasa necesariamente por el vehículo ya existente de representación y defensa europea sobre el tema de las finanzas éticas y alternativas (FEBEA), sobre cuyo refuerzo habrá que reflexionar, pero también por la valorización del carácter distintivo de las finanzas éticas en el seno de los grupos representativos nacionales y supranacionales.

56. Roberto Barbieri, OXFAM Italia, Direttore Generale.

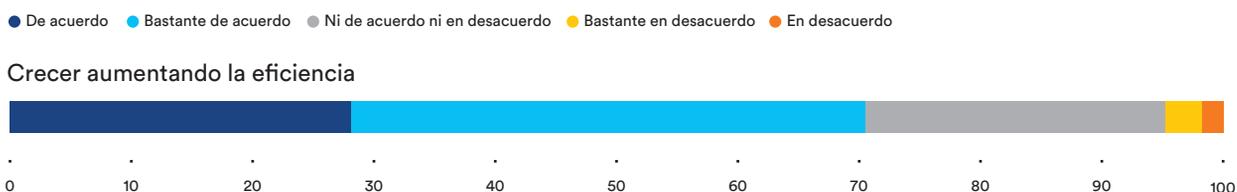
57. Ibidem.

3.4.4 Más banco

Una de las conclusiones más sorprendentes de esta investigación es que, cuando se trata de finanzas éticas, y en este caso de Banca Etica, la **acción financiera y la cultural son en realidad dos caras de la misma moneda**: no solo no existe la una sin la otra, sino que una alimenta a la otra y viceversa. Es por ello que una futura mayor eficacia del Grupo Banca Etica en la consecución de una justicia socioambiental más completa pasa inevitablemente por su capacidad de “hacer banca”, actividad a valorar con

respecto a criterios de eficiencia en la oferta de servicios. En opinión de **7 de cada 10 encuestados** (70,5 %), el aumento de la eficacia de la intención del Grupo pasa necesariamente por una mejora de la eficiencia (figura 5).

Fig. 5 Datos de la encuesta a los grupos de interés
Pensando en el futuro del banco, ¿cuáles acciones consideras indispensables para aumentar la efectividad de la acción del Grupo Banca Etica? Expresa tu nivel de acuerdo con las siguientes afirmaciones...



Comprensiblemente, son sobre todo las organizaciones las que se imaginan un banco que haya alcanzado este objetivo en el futuro (8 de cada 10, 84,8 %). Banca Etica es ante todo un banco, por lo que debe responder necesariamente a criterios de atractivo y competitividad en el mercado sobre la base de la eficacia de los servicios financieros que ofrece. Pero, por otra parte, tiene una estructura y una función objetiva que exigen un despliegue considerable de recursos. Los mecanismos que caracterizan el carácter distintivo del “hacer banca” de Banca Etica plantean importantes retos a la hora de conciliar los procesos abiertos y democráticos de toma de decisiones; el escrutinio socioambiental no sólo de los clientes del banco, sino también de las carteras de inversión de la SGR y de los proveedores; el enfoque comunicativo y el planteamiento cooperativo que también se materializan en la dimensión externa, con un mercado en el que prevalecen las expectativas de rapidez y simplificación. Esto abre una reflexión: ¿cómo conjugar la necesidad de una mayor eficiencia (que se traduce también en atractivo del Banco) con los mecanismos esenciales de gobernanza del Banco?

El reto de la eficiencia para Banca Etica se entrelaza con dos elementos fundamentales:

- **Desarticulación territorial:** la reducida presencia física territorial de Banca Etica⁴⁴ obliga a encontrar otras formas de aproximación a los territorios, también con vistas a mejorar la eficacia del servicio ofrecido, así como la reconocibilidad.
- **Tamaño:** mayores volúmenes permiten economías de escala que, si se gobiernan adecuadamente, pueden distribuir beneficios a todos en términos del servicio ofrecido. Para un banco como Banca Etica, crecer significa ampliar su base social (véase “Cómo funciona Fiare Banca Etica”) y ello pasa por los retos ya analizados de la territorialización y la participación (véase “Más proximidad”).

44. En Italia hay 21 sucursales, 1 sucursal digital, 15 oficinas territoriales y 14 asesores de finanzas éticas. En España, 1 sucursal y 2 oficinas territoriales.

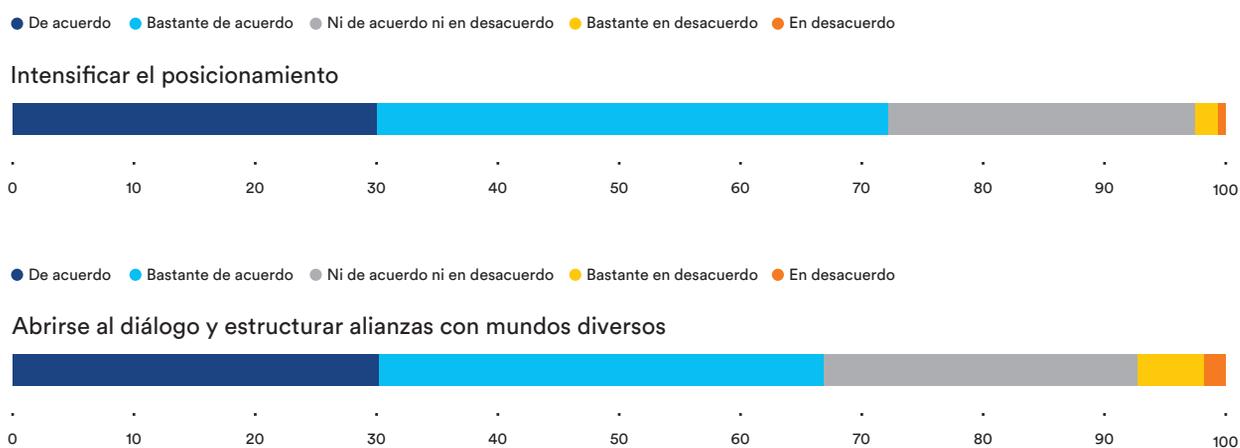
3.5 El reto del “cómo”

Lo que se ha dicho hasta ahora traza los límites del “qué”, es decir, de los temas en los que es deseable que el Grupo trabaje hoy para afrontar los retos del mañana. Sin embargo, para un grupo como Banca Etica, el “qué” es también un poco el “cómo”, y esto se desprende de lo que se ha debatido hasta ahora: al trazar los límites del “qué”, de hecho, han surgido algunos retos que tienen que ver con el “cómo” y que, por tanto, son transversales, y que tratamos de resumir a continuación.

3.5.1 Radicalmente dialogante

La mayoría de los retos a los que se enfrentará el Grupo Banca Etica en el futuro deberán abordarse mediante la estimulación de **ecosistemas, en su mayoría territoriales, lo que implica necesariamente diálogo y confrontación**. Banca Etica siempre ha sido un sujeto antisistémico que ha hecho de la coherencia, la radicalidad y la transparencia su punto fuerte. Radical, sin embargo, no significa necesariamente excluyente y exclusivo, como afirman los socios, socias y clientes que respondieron al cuestionario: **las dos posibles trayectorias de desarrollo futuro del Grupo, radicalizarse aún más o abrirse al diálogo aliándose con mundos diferentes, registraron casi la misma adhesión por parte de los encuestados (72,2 % y 66,9 %, respectivamente) (figura 6)**.

Fig. 6 Datos de la encuesta a los grupos de interés
Pensando en el futuro del banco, ¿cuáles acciones consideras indispensables para aumentar la efectividad de la acción del Grupo Banca Etica? Expresa tu nivel de acuerdo con las siguientes afirmaciones...



Este hecho estimula al menos una reflexión sobre la autenticidad y exclusividad reales de estos dos enfoques: si bien es cierto que Banca Etica ha construido, como ya se ha dicho, su credibilidad y consiguiente capacidad transformadora sobre la coherencia y la radicalización, también es cierto que el escenario al que se enfrenta el Grupo hoy no es el de hace 25 años. Como ya se ha dicho, existe también una convergencia del mundo financiero tradicional hacia las cuestiones socioambientales, a menudo trata-

das de forma instrumental. Esto redefine los contornos y los contenidos del reto para Banca Etica que, para no desaparecer en el indistinto maremágnum de la sostenibilidad, gracias a estos 25 años de experiencia, debe tratar de convertirse cada vez más en un creador de tendencias para un enfoque diferente, e igualmente radical, del tema.

Esto perfila en el futuro un grupo bancario cada vez más **radicalmente dialogante**, con el objetivo de construir ecosistemas, orientados a acciones territoriales y de escala, y contaminando con su propio posicionamiento radical sobre la justicia socioambiental precisamente a los sujetos (personas y organizaciones) menos afines a sus propios principios y valores. Aprovechando las oportunidades que brinda una atención general, aunque distorsionada, al tema, se pretende “elevar cada vez más el listón” de la acción ecosistémica, incluso para quienes ven en las cuestiones socioambientales solo una nueva fuente de negocio.

Este tipo de ambición será el terreno de juego en el que medirnos y confrontarnos con cualquiera, como dicta la naturaleza de los retos de nuestro tiempo, y, al hacerlo, el Grupo podrá capitalizar el trabajo y la experiencia adquiridos en estos 25 años y ponerlos a disposición del futuro.

3.5.2 R(e)volucionaria

Del análisis de las posibles líneas estratégicas de futuro se desprende claramente un hecho: **el futuro sólo es posible si se interpreta a través de los ojos de las nuevas generaciones**. Banca Etica está participada mayoritariamente por personas socios mayores de 51 años (72 %), a pesar de que los principios sobre los que se fundamenta y los retos que propone son más acordes con la sensibilidad de las nuevas generaciones.⁴⁵ Por otra parte, a pesar de que los socios menores de 35 años son minoría en la base social, son precisamente los menores de 35 años los que más han contribuido (en términos de representatividad) a la investigación, lo que confirma la mencionada voluntad de implicación de las nuevas generaciones.

Dirigirse a los jóvenes debe concretarse en una acción que no sea instrumental y funcional para el desarrollo futuro del banco, sino necesaria para que las nuevas generaciones configuren por sí mismas su futuro ideal a partir de sus propias aspiraciones, como lo fue hace 25 años para quienes encontraron en el proyecto de Banca Etica una plataforma de sentido para sus propios anhelos.

Ello implica, obviamente, **un replanteamiento de muchos aspectos de la acción del Banco**, reflexión que debe abordarse partiendo del significado de la participación para las nuevas generaciones. Involucrar a los jóvenes supone sin duda actualizar y rediseñar muchos de los procesos del Grupo, desde el modelo de participación hasta la acción de comunicación, pasando por los métodos relacionales. Además, es evidente que esta (re)evolución no podrá ignorar el compromiso permanente del Banco por **reconstruir la confianza** y la credibilidad de las instituciones bancarias y la pertinencia de sus actividades para el desarrollo de los territorios (véase “Una premisa para la transformación: la relación con las finanzas”).

45. Para más información sobre la investigación de IPSOS, véase: <https://www.ipsos.com/it-it/generazione-z-giovani-oggi-sostenibilita-inclusione-parita-generi-principali-priorita>.

3.5.3 Onlife

Lo digital ya no es una opción. En el año 2030 tendremos 125.000 millones de dispositivos conectados a internet (frente a los 27.000 millones de

2017) y la integración de los avances tecnológicos en nuestra vida cotidiana conducirá inevitablemente a una forma diferente de “relacionarnos” y comunicarnos.

Partir de la base de que la **dimensión digital (online) no es “otra”** que la *offline*, sino cada vez más, sobre todo para las nuevas generaciones, una dimensión indistinguible que da lugar a un mundo real aumentado, *onlife* lo llama Luciano Floridi,⁴⁶ es sin duda la clave para el desarrollo de la identidad, no solo digital, también de Banca Etica.

La evolución digital y tecnológica impone, de hecho, un **cambio de perspectiva**, necesario no para sufrir sino para gobernar una evolución inevitable. Una vez más, el reto digital exige una sensibilidad y una perspectiva que solo pueden implicar a las **nuevas generaciones, por lo que la construcción de la identidad digital de Banca Etica no puede prescindir** de lo expuesto en el párrafo anterior.

La revolución digital, tal y como la previeron originalmente los fundadores, representa una gran oportunidad para Banca Etica, ya que podría, si se gestiona adecuadamente, dar respuesta a más de uno de los retos mencionados en el apartado “25 y más”. De hecho, una **estrategia** previsoramente de **desarrollo ulterior de la digitalización** del Banco abriría importantes escenarios y **apoyaría transversalmente tanto el reto de hacer más eficientes los procesos como el de la implicación y el diálogo con las personas y las organizaciones, empezando por las nuevas generaciones**. Es evidente que en un modelo de actuación cuya eficacia se basa en la relación, como pone de relieve la investigación, será necesario mantener a raya el **riesgo de desintermediación de las relaciones** a través de la tecnología, dosificando sabiamente todos los ingredientes, incluso aceptando la imperfección de las primeras soluciones, como ocurrió al principio de la historia de Banca Etica.

46. L. Floridi, *La quarta rivoluzione: Come l'infosfera sta trasformando il mondo*, Raffaello Cortina Editore, 2017.

3.5.4 Seguro y cuidador

Precisamente porque el Banco actúa en los contextos socioeconómicos partiendo de la dimensión interna, dado su origen popular y cooperativo (véase “Cooperativa, popular y ética”), es sobre esta base que **se jugará en primer lugar la dimensión interna**, a partir de las deliberaciones de las directrices del Grupo, sin olvidar que el método y el modo de acción no son neutros con respecto a los objetivos. Una mayor orientación digital, el diálogo con las nuevas generaciones, el diálogo con mundos diferentes, etc., **no pueden prescindir del cuidado y la consideración hacia las personas** que, desde hace 25 años, han encontrado en Banca Etica la plataforma a través de la cual, cada uno según su papel y disponibilidad, acortar juntas la distancia entre el mundo deseado y el observado.

El verdadero y mayor reto, para el futuro del Grupo, y que en cierto modo los contiene a todos en sí mismo, es volver a partir de las personas, verdadero patrimonio de Banca Etica, y de sus necesidades, entendidas no sólo en términos de necesidades, sino sobre todo en términos de **recursos y aspiraciones**. Las formas de relacionarse y valorizar tendrán que desarrollarse tanto con respecto a las nuevas generaciones que miran al futuro que llega detrás de ellas, como a las menos nuevas que ven ante ellas los elementos que han hecho de Banca Etica una experiencia ganadora, pasando por la contribución fundamental de las personas que trabajan dentro del grupo y que diariamente permiten con su compromiso que Banca Etica sea posible y única.

En otras palabras, la Banca Etica del mañana es **un banco que está seguro y que cuida**. Es seguro porque es consciente de lo que ha hecho hasta ahora y de su potencial, y que cuida porque elige poner en el centro, como eje esencial de su acción, el cuidado de las relaciones, de los deseos y de las aportaciones plurales de las personas que forman Banca Etica, que son Banca Etica, como método y objetivo de su acción.

Para los que nunca se han preguntado: ¿por qué existen los bancos? ¿Cuál es su papel en la sociedad? Es difícil preguntárselo hoy, cuando la confianza en estas entidades está en franco declive. Sin embargo, los bancos surgieron originalmente con una intención fiduciaria. Ya en los pueblos de la antigua Mesopotamia y la antigua Grecia existía la necesidad de confiar los bienes valiosos a los sacerdotes porque se creía que podían custodiarlos y mantenerlos a salvo.

Volviendo a nuestros días, si estamos de acuerdo en que lo más preciado que tenemos es la oportunidad de construir un futuro mejor, ¿en manos de quién queremos confiar esta oportunidad?



Conclusiones

Todo arte persigue un fin determinado, pero es evidente que hay una diferencia entre los fines: unos son actividades; otros son obras, que están más allá de aquellas
Aristóteles

En las páginas que preceden a este epílogo, se cuenta la historia de **un banco que propone una visión ecológica del futuro**, no sólo en virtud de su preferencia radical por un mundo más sostenible, sino también por su visión **integradora y mutualista**. Una perspectiva en la que “el cuidado” no es una acción compasiva, sino **un modelo de servicio moderno** capaz de alimentar la eficiencia y el impacto social. En otras palabras, podríamos decir que la racionalidad que está en la base del banco no es una mera racionalidad económica (necesaria), sino una **racionalidad social**.

Esta investigación ha puesto de manifiesto que en la base de una idea diferente del valor hay una idea diferente de la racionalidad: una visión que no se limita a asumir las limitaciones normativas, sino que **hace de la racionalidad el criterio** con el que decidir el valor de uso del crédito. En efecto, una cosa es preguntarse “qué es útil” y otra es preguntarse “qué es bueno”. “Los juicios de razonabilidad”, recuerda Von Wright, “están orientados al valor; se refieren a lo que se considera bueno o malo para el hombre. Lo razonable es sin duda también racional, pero lo meramente racional no siempre es razonable”. **Recuperar los supuestos éticos es, por tanto, indispensable si queremos ser plenamente eficientes.**

De la lectura de la investigación se desprende claramente que el vínculo que sustenta la biodiversidad de Banca Ética es económico y, al mismo tiempo, socioambiental e intergeneracional. Además de dar a conocer el crecimiento y los efectos plurales (e inesperados) de la acción del banco, el **impacto** que este informe ha querido **relatar se ha extendido a la génesis del método que hace posible el cambio**: una acción nacida de una minoría profética que ha crecido con el tiempo hasta nutrir mediante un efecto de bola de nieve un ecosistema de instituciones financieras y sociales intencionadamente orientado hacia un futuro diferente y mejor. La excelencia de las herramientas de evaluación que el banco ha puesto en juego (incluso antes de que el impacto social se convirtiera en mainstream) es fruto de una visión civil de la economía: el valor se genera a través de una “valorización” de los recursos que no solo tiene en cuenta los bienes económicos y privados, sino también los bienes relacionales, los bienes comunes y los bienes de justicia. La consecuencia de esta visión es que **el impacto que se pretende representar no tiene una matriz económica** (el valor del cambio coincide con la monetización de la contribución social), **ni siquiera contractual** (el valor del cambio se produce en cumplimiento de métricas de sostenibilidad), **sino civil**. Se trata de una perspectiva que pretende observar y medir tanto los efectos producidos por la acción de la intermediación financiera como los resultados de un proceso plural y contributivo, que desde sus inicios ha pretendido **promover transformaciones socioculturales**. En otras palabras, podríamos decir que Banca Ética se guía por una estrategia que, además de a sus clientes, mira a la sociedad en su conjunto, en particular a los más vulnerables. Una postura que no es fruto de una visión compasiva o filantrópica, ¡ni mucho menos! Es el signo de una naturaleza diferente.

Banca Ética es, de hecho, **una organización dual, es decir, basada en la integración de la dimensión ideal con la tecnoorganizativa**. Un rasgo de identidad que pone de relieve un papel de “creador de cambios” con respecto a los competidores y de “cambiador de juegos”, es decir, de institución que entra en el campo para cambiar las reglas del juego,

con respecto al sistema. **No solo funciones, sino transformaciones.** En las aspiraciones de las personas socias (y en particular de las nuevas generaciones) subyace una demanda de innovación, que debe lograrse mediante un método mutualista y participativo. En una época en que las desigualdades parecen haber sido metabolizadas por la mayoría de las instituciones, la exigencia de radicalidad que emerge de la voz de los que han respondido al cuestionario realizado se dirige explícitamente a las causas en la base de la patología de nuestro modelo económico, y no solo a las consecuencias. Un desafío que debe perseguirse según un método deliberativo y abierto.

Se abre una nueva etapa, un tiempo propicio que no puede ser abordado en solitario y que requiere la **construcción de alianzas transformadoras que alimenten un verdadero antagonismo a la corriente dominante.** Para mantener “vivo el fuego” y no caer en la tentación de “celebrar las cenizas”, es necesario seguir haciendo crecer lo que hoy celebramos, a través de una acción coral, plural, colectiva, donde un papel central proviene de las aspiraciones de los jóvenes y de la riqueza de la heterogeneidad de la base social. Para decir que vale la pena y evitar el “misonéismo” (siempre lo hemos hecho así), necesitamos mantener viva la esperanza. La esperanza nunca nos la concederá otro, hay que deseársela y perseguirla con la misma intensidad con la que nació Banca Etica hace 25 años.

La esperanza está hecha de cosas que necesitan que alguien las haga realidad.
Cicely Saunders

Paolo Venturi, director de AICCON



Metodología

Proceso de investigación

La metodología adoptada para llevar a cabo el trabajo de investigación se basó en un proceso de retroalimentación que alternaba fases de análisis documental y fases de participación directa de los grupos de interés (internas y externas) del Grupo.

Fase 1: Tras una primera fase en la que se formuló el concepto de la investigación, se comenzó con un primer momento de trabajo compartido con las figuras directivas, con los siguientes objetivos:

- validar y optimizar el proceso de intervención previsto,
- mapear a los grupos de interés en función de la intensidad relacional y el potencial transformador de su relación con el Grupo,
- adquirir elementos y documentación útiles para la formulación del marco social, histórico, económico y reglamentario en el que se inscribe la evolución del Grupo.

Fase 2: Con ocasión del lanzamiento del proceso de investigación, se suministró una primera encuesta de opinión —1.004 respuestas recibidas— en la asamblea de accionistas (Roma, 8 de junio de 2023), dirigida únicamente a socios y socias (personas físicas y jurídicas), en Italia y España, con el fin de orientar la continuación del proceso de investigación y proporcionar pistas y estímulos para el desarrollo de los temas a profundizar en la fase posterior de participación de los antiguos consejeros del banco.

Fase 3: El 29 de septiembre de 2023, en Padua, se celebró una jornada de debate con treinta antiguos consejeros del Banco. La implicación consistió en la realización de seis grupos de discusión (dos sesiones de tres debates simultáneos) con la participación de una media de diez personas, durante los cuales se investigaron de forma crítica tanto los elementos de partida de la experiencia del Grupo como la identidad actual y los posibles desarrollos futuros, incluyendo retos, oportunidades y posibles escenarios. Al mismo tiempo, se llevaron a cabo nueve entrevistas a once partes interesadas clave del Grupo (antiguos y actuales consejeros), con el objetivo de profundizar en cuestiones específicas en virtud de su perspectiva histórica.

Fase 4: Paralelamente al trabajo de compromiso directo con los principales grupos de interés del Grupo, se ha llevado a cabo una labor de recomposición, análisis y relectura de los datos disponibles sobre:

- balances e índices para el análisis de las actividades del banco y de Sgr, así como del sistema bancario italiano y español, de 1999 a 2023,
- préstamos concedidos por el banco y evaluaciones socioambientales realizadas de 2021 a 2023,
- resultados de las actividades realizadas por la Fundación Finanzas Éticas relativos a los años 2021 y 2022.

Fase 5: La combinación de toda la documentación analizada, la reelaboración de la información recabada durante el proceso de investigación y una revisión en profundidad de la bibliografía pertinente (disponible en la bibliografía) permitieron formular un marco transformador capaz de transmitir, también gráficamente, la labor que lleva a cabo el Grupo Banca Etica, los objetivos transformadores a los que se propone contribuir y los ámbitos de análisis a través de los cuales se relevaron los cambios que el Grupo estimula para los principales grupos de interés (socios, socias y clientes, personas físicas y jurídicas).

Fase 6: A partir del marco mencionado, se decidió interrogar a los principales grupos de interés del Grupo Banca Etica (en Italia y España) que habían consentido el contacto, es decir, la base social (34.416 PF y 4.077 PJ) y los clientes (16.518 personas físicas y 4.473 personas jurídicas), mediante un cuestionario de 21 preguntas organizadas en 5 núcleos conceptuales:

- 1. Datos personales:** delinea las características personales de los encuestados con el objetivo de leer las respuestas dadas a la luz de esto.
- 2. Relación con el banco:** plantea la relación entre el sujeto (persona física o jurídica) desde el punto de vista de la intensidad y durabilidad, la satisfacción y las razones que motivan la elección.
- 3. Valores y principios:** investiga el reconocimiento (o no) de los valores y principios fundacionales del Grupo y la coherencia (o no) de la actuación con los mismos.
- 4. Impacto:** pretende recoger las percepciones de los encuestados sobre la capacidad y eficacia (o no) del Grupo Banca Etica a la hora de promover, influir y contribuir realmente a influir en personas, organizaciones y sistemas.
- 5. Futuro del Grupo:** se trata de recoger los distintos puntos de vista sobre lo que los interesados esperan que sea el Grupo en el futuro, para intentar trazar posibles trayectorias de desarrollo.

Muestra de análisis

Datos maestros

La muestra de personas encuestadas cuyas respuestas se analizaron se compone de 363 individuos en total, distribuidos geográficamente como puede verse en la figura 1, de los cuales el 92 % son personas físicas y el 8 % personas jurídicas (figura 2), el 73,5 % son socios/socias del Banco, mientras que el 26,5 % restante son simplemente clientes.

Fig. 1 Distribución de los encuestados por región territorial

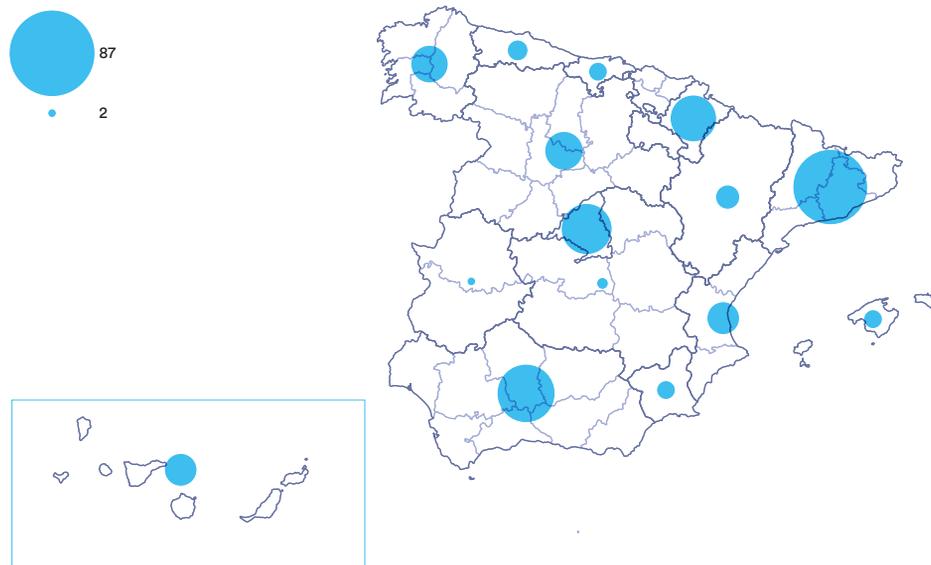
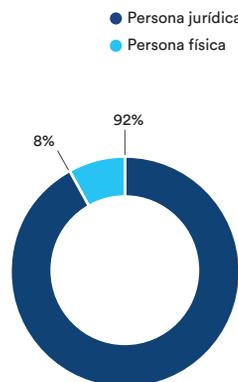


Fig. 2 Distribución de las respuestas por tipo de encuestado/encuestada: persona física o jurídica



Por lo que respecta a las **personas físicas** encuestadas, tenían predominantemente entre 51 y 65 años (42 % - figura 3) y predominantemente eran hombres, el 67,8 % (figura 4).

Fig. 3 Distribución de las personas encuestadas por grupos de edad

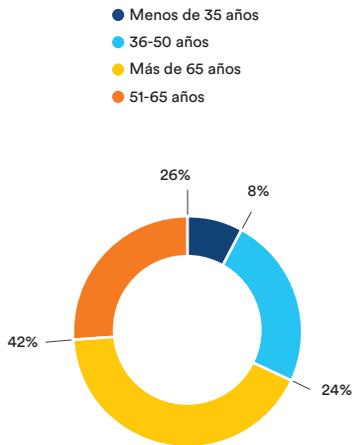
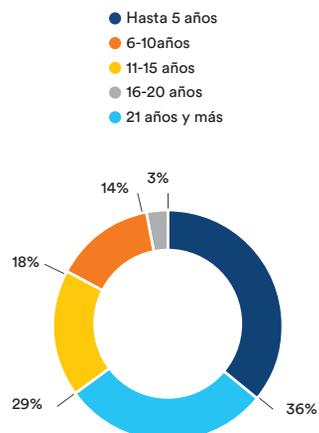


Fig. 4 Distribución de las personas encuestadas por sexo



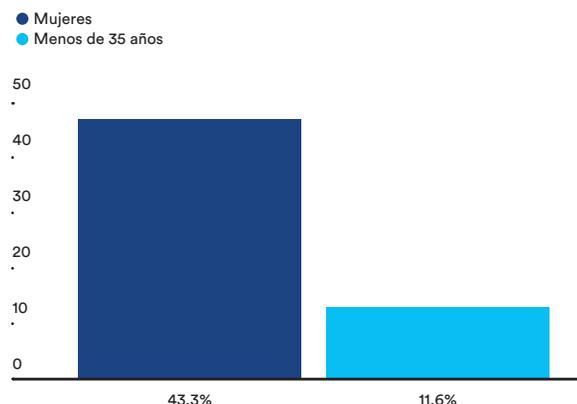
En cuanto a las **personas jurídicas**, la mayor parte de las organizaciones que respondieron (36 %) eran realidades muy jóvenes (entre 0 y 5 años en funcionamiento); le sigue un 29 % de organizaciones con al menos 21 años de funcionamiento (figura 5).

Fig. 5 Distribución de las personas encuestadas por edad



En cuanto a las características de los consejos de administración, las organizaciones que respondieron muestran una participación media de mujeres, en España, del 43,3 % (frente al 38,1 % en Italia), mientras que en lo que respecta a la participación de los menores de 35 años se registró una media del 11,6 % entre las organizaciones que respondieron (frente a una media del 13,2 % en Italia - figura 6).

Fig. 6 Distribución de las organizaciones encuestadas por sexo y edad en el consejo de administración



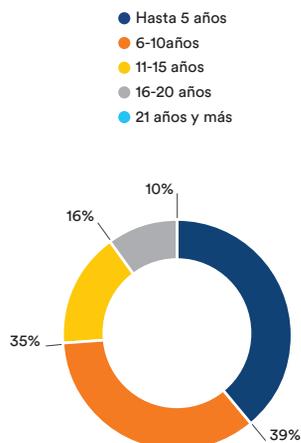
Relación con el grupo

En cuanto a las características de las personas encuestadas desde el punto de vista de su relación con el Grupo, la distribución es bastante heterogénea (y, por tanto, tiende a ser más representativa).

Longevidad de la relación

Por lo que respecta a las **personas físicas**, las que representan la gran mayoría de los encuestados y encuestadas (74 %) son las que mantienen una relación con el Banco como máximo desde que Fiare pasó por el proceso de integración con Banca Etica (10 años, figura 7), mientras que el 26 % de las personas encuestadas mantiene una relación con el Banco desde antes, es decir, desde hace más de 10 años, hasta un máximo de 20. Además, el 83 % de estos mantiene relaciones con otros bancos.

Fig. 7 Distribución de las personas encuestadas por longevidad de la relación



Por lo que respecta a las **personas jurídicas**, en cambio, es mayoritaria la proporción de organizaciones que mantienen una relación con el banco desde hace un máximo de 5 años (57 %), mientras que el resto de agrupaciones se distribuye de forma más o menos equitativa. Una vez más, es decididamente mayoritaria la proporción de las que mantienen relación con otros bancos, el 82 %.

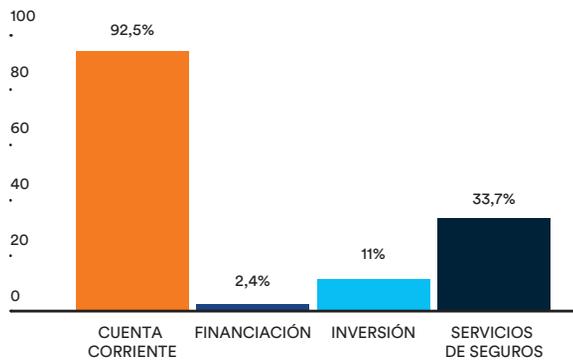
Fig. 8 Distribución de las organizaciones encuestadas por longitud de la relación



Servicios recibidos

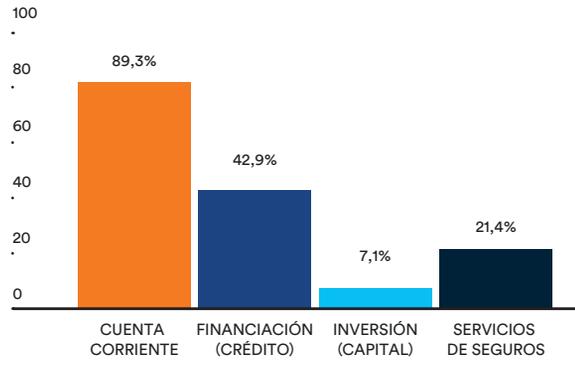
La mayoría de las **personas físicas** encuestadas son titulares de una cuenta corriente en el banco (92 %), y en 1 de cada 3 casos (33,7 %) se han beneficiado de servicios de seguros. En cambio, solamente el 2,4 % ha recibido un préstamo del banco.

Fig. 9



Del mismo modo, por lo que respecta a las **personas jurídicas**, el 89 % de las organizaciones que respondieron son titulares de una cuenta corriente en el banco, pero la proporción de las que han recibido financiación del banco es significativamente superior, un 42,9 %. Además, un 21,4 % de organizaciones se han beneficiado de servicios de seguros y un 7,1 % de inversiones en capital.

Fig. 10





Bibliografía

- AICCON. *Osservatorio su Finanza e Terzo Settore*. Edizione XII. 2023.
- Allianz Foundation. *The movers of tomorrow?*. Next generation study. 2023.
- Banca Etica. *Manifesto*. 1999.
- Bersani M. *La rivoluzione della cura: uscire dal capitalismo per avere un futuro*. Alegre. 2023.
- Banca d'Italia. *Indagini sull'alfabetizzazione finanziaria e le competenze di finanza digitale in Italia: adulti*. Statistiche. 2023.
- Calvi M. *Sorella Banca*. Editore Monti. 2003
- Cho S., Crenshaw K. W., McCall L. *Toward a field of intersectionality studies: Theory, applications, and praxis*. The University of Chicago Press Journal. 2013.
- Collettivo di fabbrica GKN. *Insorgiamo. Diario collettivo di una lotta operaia*. Alegre. 2022.
- Costituzione della Repubblica italiana. 1948.
- De Benedictis L., Miccolis S., Venturi P., Zamagni S. *La prospettiva civile dell'impatto sociale*. AICCON. 2023.
- De Sousa Santos B. *Epistemologie del sud. Giustizia contro l'epistemicidio*. Castelvecchi editore. 2017.
- European Investment Fund. *Financial and social inclusion in Europe. EIF Research and market analysis*. Working paper 2021/72.
- European Parliament and of the Council. *Regulation (eu) no. 575/2013*. 2013.
- European Strategy and Policy Analysis System. *Global trend to 2030. Challenges and choices for Europe*. 2019.
- Falk R. *On Humane Governance: Toward a New Global Politics*. Pennsylvania State University Press. 1995.
- Felice E. *La conquista dei diritti. Un'idea della storia*. Il Mulino. 2022.
- Felice E. *Storia economica della felicità*. Il Mulino. 2017.
- Fernández-Olit B., Paredes-Gázquez J.D., de la Cuesta-González M. *Are Social and Financial Exclusion Two Sides of the Same Coin? An Analysis of the Financial Integration of Vulnerable People*. Soc Indic Res 135, 245–268. 2018.
- Fisher M. *Realismo capitalista*. Produzioni Nero. 2018.
- Floridi L. *La quarta rivoluzione. Come l'infosfera sta trasformando il mondo*. Raffaello Cortina Editore. 2017.
- Gruppo Banca Etica, c.borgomeo&co, *Rete italiana di microfinanza e inclusione finanziaria. Inclusione finanziaria e microcredito. Con le comunità per contrastare la povertà e l'esclusione*. 2024.
- Hooks B. *Il femminismo è per tutti*. Tamu. 2021.
- Independent Group of Scientists appointed by the Secretary-General. *Global Sustainable Development Report 2023: Times of crisis, times of change: Science for accelerating transformations to sustainable development*. United Nations. New York. 2023.
- Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC). *Climate change. Sixth assessment report*. 2023.
- IPSOS. *Crisi bancaria 2023: la fiducia nelle banche in Italia*. 2023
- IPSOS. *Generazione Z, chi sono i giovani di oggi? Sostenibilità, inclusione e parità di genere tra le loro principali priorità*. 2022.
- ISTAT. *Rapporto sul benessere equo e sostenibile*. 2022.
- KPMG. *Analisi dei bilanci dei gruppi bancari italiani - Semestrale 2023*.
- Lorde A. *Sorella outsider*. Maltemi. 2014.
- Ormas M. *La questione sociale da papa Leone a Francesco* – Lateran University Press. 2017.
- Pardo A. (1967), *Discorso all'Assemblea generale delle Nazioni Unite*.
- Polman P., Winston A. *Net positive. Un business etico per una crescita sostenibile e profittevole*, Hoepli. 2022.
- Rhodes C. *Woke capitalism. How corporate morality is sabotaging democracy*. Bristol University Press. 2021.
- Sachs J. *The age of sustainable development*. 2015
- Salviato F. *Ho sognato una Banca*. Feltrinelli. 2010.
- Santo Padre Francesco. *Esortazione apostolica: laudate deum*. Libreria editrice vaticana. 2023
- Santo Padre Francesco. *Laudato si'*. LEV. 2015.
- Sen A. *Scelta, benessere, equità*. Il Mulino. 2006.
- Sen A. *La disuguaglianza: un esame critico*. Il Mulino. 2010.
- The care collective. *Manifesto della cura: per una politica dell'interdipendenza*. Alegre. 2021.
- Venturi P., Baldazzini A. *Generazioni – La sfida della Sostenibilità integrale*. AICCON. 2021.

ANNEX

- Venturi P., Zandonai F. Neomutualismo. *Ridisegnare dal basso competitività e welfare*. Egea Editore. 2022.
- Victor David G., Sabel Charles F. *Fixing The Climate – Strategies For An Uncertain World*. Princeton University Press. 2022.
- Wezel A., Bellon S., Doré T., Francis C., Vallod D., David C. *Agroecology as a science, a movement, and a practice*. ENRA EDP Sciences. 2009.

Principales fuentes internas utilizadas

BANCO

- Estatuto (última versión 2021)
- Código Ético (última versión 2010)
- Balance social (del 1999 al 2023)
- Balance del ejercicio (del 1999 al 2023)
- Impact Appetite Framework
- Manifiesto de las Finanzas Éticas (1998)
- Pacto asociativo (última versión 2021)
- Plan estratégico (2012-2014, 2015-2017, 2018-2020, 2021-2024)
- Política de crédito (última versión del 2018)
- Política de finanzas éticas (última versión 2022)
- Política de remuneración (última versión 2023)
- Informe de impacto (del 2019 al 2023)
- Investigación de los 15 años de Banca Etica

ETICA SGR

- Balance integrado (año 2023)
- Política de engagement (última versión 2021)
- Política de responsabilidad social
- Informe del engagement (del 2016 al 2023)
- Estrategia de gestión de la Responsabilidad Social (última versión 2017)

FONDAZIONE FINANZA ETICA

- Balance Social (del 2020 al 2022)
- Hub editorial Valor Social (del 2002 al 2023)

Créditos

Equipo de investigación

Paolo Venturi - Direttore AICCON

Luca De Benedictis – Finanza sociale e Reporting, AICCON

Serena Miccolis – Impatto, AICCON

Elena Barison – Ricerca, AICCON

Stefano Carlino – Dati e digitale, AICCON

Nicola Varcasia – Giornalista

Un ringraziamento speciale va a Giulio Sensi, il cui contributo è stato determinante per l'avvio della ricerca e l'impostazione concettuale.

AICCON

aiccon.it

Diseño y edición

The Visual Agency, Milano

thevisualagency.com

Impresión

Afanías

afanias.org

