



Jaime Pozuelo-Monfort
Ingeniero de Telecomunicación
<http://j.pozuelo-monfort.com>

DECEM

Alternativas financieras para ayuda al desarrollo (5)

La cadena de valor del crédito

Esta es la quinta entrega de Decem, una serie de artículos fundamentalmente innovadores que pretenden proponer mecanismos financieros alternativos para recaudar fondos que se puedan destinar a ayuda al desarrollo de los países del tercer mundo. A lo largo de estos artículos se hará hincapié en la implementabilidad de las ideas sugeridas y se propondrán argumentos a favor y en contra de las mismas.

El crédito: “dícese de aquella cantidad de dinero, o cosa equivalente, que alguien debe a una persona o entidad, y que el acreedor tiene derecho de exigir y cobrar”¹. El crédito es un concepto abstracto a la vez que práctico y necesario. Abstracto porque consiste en un acuerdo entre dos partes mediante el cual la primera parte prestará una cantidad de dinero a la segunda durante un periodo de tiempo a cambio de una compensación denominada comúnmente tipo de interés asociado. Práctico porque permite la adquisición de bienes materiales a cambio del compromiso por parte del prestamista del pago a plazos en un tiempo futuro. Necesario porque sin la habilidad de pedir dinero prestado, o similarmente de endeudarse, el mundo capitalista de comienzos del siglo XXI no podría existir del modo que lo conocemos.

Piense en su vida cotidiana. Piense en qué medida depende del

crédito y se dará cuenta de que sería difícil prescindir de él. En el ejemplo más básico la solicitud de una hipoteca se ha convertido en un trámite muy común entre aquellos que desean adquirir una vivienda en propiedad. La hipoteca no es más que un préstamo a plazos que compromete al prestamista a realizar pagos futuros durante una cantidad predeterminada de tiempo. Los pagos futuros de una hipoteca y en general de cualquier otro tipo de préstamo, suelen consistir de principal e intereses. El principal es sencillamente

acreedor (persona o entidad) por disponer de una cantidad de dinero por adelantado. Los tipos de interés reflejan de otro modo la depreciación del dinero con el paso del tiempo. Un euro hoy tiene más valor que un euro en un año, porque existe inflación que, haciendo honor a su nombre, infla los precios con el paso del tiempo.

Así las cosas, la posibilidad de solicitar un préstamo es importante no solo para las personas, sino también para las empresas. Las empresas deben endeudarse a

.....

“El crédito hace posible la vida hoy en día tal y como la conocemos, tanto a las personas como a las corporaciones”

.....

el precio original del bien adquirido, sea este una vivienda o un automóvil. Los intereses reflejan la compensación que se paga al

menudo para llevar a cabo un proyecto que requiera financiación. Un proyecto empresarial podría implicar la apertura de una sede

en el extranjero, o la construcción de una factoría. En definitiva, el crédito hace posible la vida hoy en día tal y como la conocemos, tanto a las personas como a las corporaciones.

Los bancos: facilitadores del crédito

Decir que la sociedad actual del modo que la conocemos no sería factible sin el crédito, es equivalente a decir que los bancos juegan un papel crucial como facilitadores del mismo. Los bancos facilitan el acceso al crédito en la medida que lo hacen posible. El papel de un banco no es otro que el de conciliar a aquellos que desean invertir su dinero con aquellos que desean endeudarse. De este modo se satisface a dos audiencias diferentes con diferentes objetivos: una deseosa de obtener un rendimiento por el dinero invertido, y otra deseosa de endeudarse para adquirir un bien porque necesita financiación.

Los bancos juegan por consiguiente un papel crucial, ocupando un privilegiado lugar en la cadena del valor del crédito. Una cadena de valor en la que el banco es un intermediario puro y duro, pero sin el cual el crédito sería ciencia-ficción. De este modo un banco no debe en ningún caso

para con la sociedad: asegurar que el crédito se concede en condiciones justas para una financiación de un producto o proyecto que cumple con una serie de criterios éticos, sociales y medioambientales. Desafortunadamente hoy en día un banco únicamente presta importancia a la solvencia del tomador del préstamo. De este modo el banco únicamente concederá un préstamo si considera que con una probabilidad muy alta el prestamista devolverá el principal más los intereses.

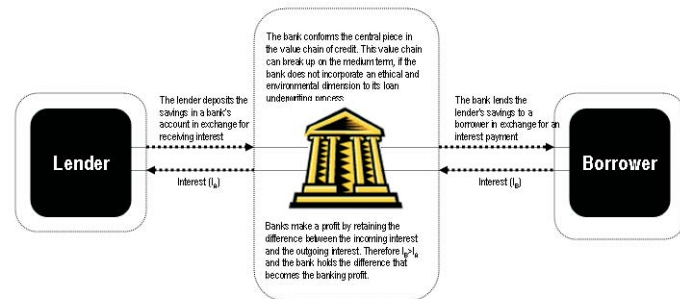
Maximización del beneficio económico

La mayor parte de los grandes bancos comerciales son entidades que cotizan en Bolsa. De este modo la prioridad de un banco será la maximización del precio de

actual modelo capitalista busca únicamente la maximización del beneficio económico sin incorporar otras dimensiones más sociales, más humanas, tales como la ética o la medioambiental.

Un banco concederá un préstamo basándose en criterios estrictamente económicos, cargando un tipo de interés proporcional al nivel de morosidad del prestamista, o de forma equivalente inversamente proporcional a la probabilidad de impago o nivel de solvencia del prestamista. Un banco no incorpora el propósito del préstamo, es decir, qué producto el prestamista desea adquirir, o alternativamente qué proyecto el prestamista desea financiar.

La consideración del propósito del préstamo es fundamental. Un banco debe incorporar la dimensión ética y medioambiental a sus criterios de asignación de crédito que permiten dilucidar si se concede o no un préstamo para financiar la adquisición de un producto o la realización de un proyecto. No es lo mismo financiar la construcción de una planta que genera energía sin contaminar el medio ambiente, que financiar la construcción de una planta que genera energía contaminando sustancial-



“La industria bancaria conforma el sector más lucrativo de cuantos existen en el capitalismo actual”

conceder un préstamo a un cliente potencialmente moroso. Además, el banco tiene una responsabilidad

la acción y por tanto la maximización del beneficio puramente económico. Lamentablemente el

mente. No es lo mismo financiar a un país africano gobernado por un dictador que financiar a un país africano democrático cuyos líderes han sido elegidos en un proceso electoral transparente.

Los bancos son los facilitadores del crédito. Forman de este modo una parte fundamental de la cadena de valor del crédito. Sin los bancos jugando el papel de intermediarios, el concepto de crédito simplemente no existiría.

Una industria lucrativa

La industria bancaria conforma el sector más lucrativo de cuantos existen en el capitalismo actual. El más lucrativo de acuerdo a cuatro dimensiones²: volumen de ventas, beneficios, activos, y capitaliza-



el que se ven forzadas a sucumbir a las exigencias de los accionistas.

Buscando la maximización del beneficio económico y dejando a un lado otras consideraciones menos relevantes desde el punto de vista de la rentabilidad, un

sa credibilidad porque se encargan de financiar la construcción de plantas petrolíferas y de extracción de minerales en países en vías de desarrollo sin respetar estándares mínimos de sostenibilidad medioambiental.

Los bancos deben cerrar el grifo a proyectos que no cumplen con una serie de requisitos éticos y medioambientales. O, al menos, aquellas entidades que pretenden llevarlos a cabo deberían ser penalizadas y forzadas al pago de una tasa de interés mayor para compensar el daño colateral que habitualmente resta impune, un daño colateral que gusta a Occidente porque exime de la responsabilidad de corresponder con una compensación económica equivalente. ♦

“Los bancos deben cerrar el grifo a proyectos que no cumplen con una serie de requisitos éticos y medioambientales”

ción bursátil. El sector bancario ocupa de manera consistente la primera posición en tres de las cuatro categorías mencionadas con anterioridad, de un total de 27 sectores considerados.

Es importante recordar que el modelo de gestión de un banco busca la maximización del beneficio económico, una estrategia puramente económica que descarta criterios éticos o medioambientales. La razón de ser de este modelo radica en que la mayor parte de los bancos son entidades que cotizan en Bolsa, motivo por

banco concederá préstamos a proyectos de dudosa credibilidad ética y medioambiental. Proyectos de dudosa credibilidad porque se gestionan desde dictaduras de países en vías de desarrollo cuyos líderes ilegítimos gobiernan a sus anchas sin respetar ni al ser humano ni a la madre naturaleza. Proyectos de dudosa credibilidad porque se encargan de financiar la compra de armamento por parte de gobiernos en guerra civil que permiten a las compañías occidentales aumentar sus ingresos y por tanto sus beneficios para la dicha del accionista. Proyectos de dudo-

Continue leyendo decem05 en <http://decem.info>

Notas

- ¹ De acuerdo a la definición de la Real Academia Española.
- ² De acuerdo a datos de 2007 de las 2000 compañías más grandes del mundo obtenidos de la revista Forbes.