

## BIBLIOGRAFÍA

---

SECCIONES: **Agricultura y alimentación / Ciencias de las religiones y Teología / Derecho / Desarrollo y cooperación / Desarrollo rural y sociología rural / Economía / Economía social / Educación y Psicología / Empresa / Ética / Filosofía / Historia / Historia social y económica / Pensamiento social cristiano / Política / Sociología / Varios**

**Autores:** Domingo CARBONERO MUÑOZ es profesor de la Universidad de la Rioja; Leandro SEQUEIROS SAN ROMÁN es catedrático jubilado de Universidad y miembro de la Cátedra Ciencia, Tecnología y Religión de la Universidad Pontificia Comillas Madrid; Rafael BAUTISTA MESA, Eduardo IBÁÑEZ RUIZ DEL PORTAL y M<sup>o</sup> José VÁZQUEZ DE FRANCISCO son profesores de la Universidad Loyola Andalucía. Y los miembros de la redacción.

Coordinador: Adolfo RODERO FRANGANILLO.

## RECENSIONES

---

### *Economía*

BIGGERI, U. (2014) *El valor del dinero. Banca, finanzas y ética más allá del mito del crecimiento*, Santander, Sal Terrae, 160 pp.

Ugo BIGGERI es profesor universitario y presidente de Banca Ética y de Ética SGR; por otra parte, como se indica en la solapa de la portada vive en una comunidad de familias que desarrolla actividades de acogida y de autopromoción agrícola, promoviendo siempre un estilo de vida solidario y sostenible.

El libro que reseñamos tiene un doble objetivo: en primer lugar, aclarar el origen de los conceptos de "dinero", "bancos", "finanzas", "mercado"... y su papel en la economía actual; y en segundo lugar, dar a conocer el sistema de la banca ética, bien conocido por Biggeri. Por tanto, el autor pretende que

---

el texto sea un ensayo de educación financiera, un estímulo para repensar la economía en términos más humanos y comprometedores (contraportada) pero que también incite a la acción en este terreno.

En la "presentación", Stefano ZAMAGNI tiene varias frases que explican en detalle el contenido y la ideología de la obra:

*El corte expositivo del libro es el del relato razonado y no el del análisis teórico o econométrico (p. 13);*

la enseñanza de la crisis actual es doble:

*Primero cuanto más insistente es el refinamiento de los instrumentos analíticos empleados, tanto más elevada debe ser la conciencia de los peligros implícitos en el empleo práctico de los productos de las nuevas tecnofinanzas (p. 14);*

y segundo,

*resulta necesario superar cuanto antes esa "sabiduría convencional", según la cual "todos" los agentes económicos se verían impulsados a la acción por una orientación motivacional de tipo egocéntrico y autointeresado (p. 15).*

Indica al final de su presentación:

*El esfuerzo dedicado a cambiar el modo de practicar las finanzas también es un "trabajo estable", modestamente remunerado, pero estimulante, porque nos hace libres y, sobre todo, porque nos hace estar alegres (p. 16).*

Una cuestión "marginal": el subtítulo del libro (Banca, finanzas y ética más allá del mito del crecimiento) no aparece en la obra original italiana; no creemos que dicha frase traicione su contenido, al contrario está muy cercana al punto de vista de autor, pero nos parece que trata de acercarla al numeroso conjunto de textos críticos que han proliferado desde el inicio de la crisis actual.

Como el libro va dirigido sobre todo a lectores que no están familiarizados con estos conceptos, los explica de una forma sencilla; ha completado los capítulos con unos recuadros para profundizar algunos aspectos y según el autor para aligerar un poco la lectura. Además cada capítulo se abre con "tuit" breve (no más de 140 caracteres) que sirve de introducción.

El capítulo "Introducción" se inicia con el siguiente "tuit": *Finance rules the world, who rules finance? The invisible hand? Surprise! It is your hand too, think about it.* En el contenido aparecen "Dos palabras en favor del dinero, los bancos y el Mercado"; otro apartado sobre El aburrimiento de las finanzas y otro sobre la responsabilidad, finaliza con un recuadro sobre "La responsabilidad según don Lorenzo Milani". Al principio hay unos párrafos sobre la banca ética, apuntando la necesidad de actuar conjuntamente y otros comentarios sobre su experiencia personal en este campo, subrayando las dificultades que plantea el poner en práctica la citada banca ética.

Sobre el dinero afirma que es un instrumento que simplifica la vida y que tiene un carácter democrático. Al hablar de los bancos, recuerda que muchos de ellos nacieron con fines sociales y por otra parte que éstos eliminan algunas de las complicaciones que implica un préstamo. En relación con el mercado, subraya que es una institución necesaria, pero que según Zamagni, se confunde la economía de mercado con la economía capitalista. Sobre las finanzas, crítica que se consideren como una materia propia de expertos, en la que el hombre de la calle no puede influir; las numerosas corrupciones, manipulaciones etc. no producen demasiado "clamor". Recordando la famosa expresión de A. Smith sobre la mano invisible, dice lo siguiente:

*Con una cierta sorpresa, podríamos descubrir que tenemos hoy una enorme necesidad de la mano invisible, y que esa mano está compuesta de muchas manos: ¡también la nuestra" (pág. 29).*

El capítulo 1 "El dinero" lleva el siguiente "tuit" en su cabecera: *¿Cuánto vale ahorrar un céntimo? ¿Cuánto una buena lluvia entre mayo y junio?*, tiene un carácter más bien teórico, intenta hacer comprensible los aspectos más conocidos del sector monetario a las personas no especialistas; trata en concreto de los siguientes aspectos: "¿Qué es el dinero?", "Dinero y (es) poder", "¿De dónde viene el dinero?", "¿Dinero líquido?" y "Tiempo y dinero"; tiene varios recuadros: "Las palabras

del dinero", "¿Cuánto vale la cúpula de Santa María del Fiore?", "¿Del dinero se crea el dinero?", "Las monedas impersonales" y "Las monedas con personalidad: slow money".

En este capítulo recuerda las conocidas funciones del dinero: medio de intercambio, medida de valor y reserva de riqueza; recoge una historia del dinero, a partir sobre todo del nacimiento de la letra de cambio y la creación de los bancos de mercaderes y orfebres; insiste en dos novedades de dichas funciones: la medida de la riqueza y la medida del valor que transforman el dinero en un instrumento de poder; expone también que en tiempos más recientes el dinero metálico pasa a ser una reserva fraccionaria del dinero total, lo cual permite que los bancos se transformen en un acelerador de la economía (¿el dinero es un bien común?); da un vistazo a la actualidad, aludiendo a la política monetaria de los bancos centrales que no llevan siempre a un aumento de los préstamos de los bancos y a los programas informáticos que alteran a veces los comportamientos de los mercados financieros; menos conocidos son los llamados "dinero sombra", que se refiere a ciertas actividades no basadas en las ganancias, y el "dinero dado", muy relacionado con la solidaridad. En resumen, un capítulo divulgativo que podría firmar cualquier economista y que no pretende plantear medidas o políticas utópicas, si bien hay algunas alusiones personales y algún párrafo sobre la banca ética.

---

El capítulo 2 "Las finanzas hoy: la crisis, el mito del crecimiento, las reglas" empieza con el "tuit": *El crecimiento sin límites: un truco de las finanzas para que el dinero siga mandando*, es un capítulo crítico, especialmente de la relación de las finanzas con la situación de hoy. Como apartados aparecen: "Finanzas y ecosistema", "Finanzas y derechos humanos", "Finanzas y legalidad", "Finanzas y sentido común" y "Finanzas y ciudadanía"; los recuadros se titulan: "¿Nos apostamos el futuro?", "El crédito como derecho humano", "Los cuadritos del Mago", "La tasa Tobin, ¡qué miedo!" y "Una historia de finanzas, caballeros y reinas".

Destacamos las ideas más importantes: Sobre las diferencias cada vez mayores de rentas, le parecen inevitables en un mundo globalizado, afirmando también que la ecología y los derechos son dos caras de la misma moneda; critica los fondos de pensiones (y los de inversión) por la falta de transparencia y las inversiones en actividades que utilizan trabajo infantil, violación de los derechos sindicales, etc., mientras que hay un pequeño número de fondos de inversión responsables; la mundialización de los movimientos de capitales lleva inexorablemente a una cierta alianza con actividades ilícitas e incluso criminales (recuerda los paraísos fiscales), recordando que los comportamientos incorrectos sólo han determinado unas multas muy inferiores a las ganancias obtenidas; en otro apartado se refiere al volumen de operaciones con divisas,

muy superiores a las necesidades de la economía real, piensa que su objetivo no es el crecimiento sino la aceleración continua del crecimiento; la titulización y los mercados derivados pueden tener utilidad pero se han empleado para la especulación y han llevado a la crisis actual; subraya también que los movimientos financieros no están sujetos a controles ni tasas (nos parece sin embargo, que quizás en los últimos meses ha variado algo esta situación); para poner límites a las finanzas globales, sugiere lo siguientes medidas: limitar las concentraciones en los mercados financieros, poner límites a la especulación financiera, hacer efectiva la tasa Tobin, contrarrestar los paraísos fiscales y revisar las reglas sobre las absorciones patrimoniales (véanse pp. 82 y 83, el autor es consciente de las enormes dificultades de estas propuestas); observa que los cálculos económicos tanto en aspectos "macro" como en los "micro" no son exactos y están sometidos a la manipulación pero en este terreno sus propuestas son meramente utópicas: "cambiar el futuro de la economía a pesar de las teorías". Termina con esta frase:

*Economía es, antes que nada, hacer juntos (p. 88).*

El capítulo 3, "Las finanzas éticas. Por un dinero en favor del bien común", se inicia con el "tuit": *¿Finanzas éticas? ¿Qué es eso? Hacer trabajar mi dinero incluso de noche por el mundo que sueño de día*; con este capítulo comienza la segunda parte del libro dedicado

a las finanzas éticas. Comprende los apartados siguientes: "¿Qué son las finanzas éticas?", "Antes de las finanzas éticas: usura", ética y finanzas", "Nuevos frentes para las finanzas éticas", "El accionariado activo" y "Banca ética"; como recuadros incluye: "Mani Tese, el estiércol del diablo y los bancos armados", "El banco del abuelo", "La banca ideal de Occupy Wall Street", "¿Dígame? Quería garantizar los derechos humano" y "De bien criminal a bien común".

Recogemos algunas de las ideas más interesantes de este capítulo: hay un párrafo muy significativo sobre su objetivo:

*Ética y finanzas se pueden conjugar a partir del simple respeto de las reglas, de la honestidad, de las "policías" sobre qué financiar y qué no financiar, de las modalidades de gestión del gobierno de una compañía (incluidas las retribuciones a los directivos y consejeros), de la atención a las consecuencias no económicas de sus actividades (p. 93);*

indica unas exigencias que debe cumplir la banca ética: el crédito es un derecho humano, la eficiencia es un componente de la responsabilidad ética, no es legítimo el enriquecimiento basado exclusivamente en la posesión, deben ser transparentes, los ahorradores deben participar también en las decisiones, la responsabilidad social y medio ambiental forman parte de sus criterios de referencia y requieren un compromiso integral coherente (véanse las pp. 94 a 96); apunta como antecedente de la

banca ética el BFS alemán, las cajas de ahorro, las cajas rurales que se crearon para combatir la usura y en especial la cooperativa bancaria Raiffeisen y ya en época reciente el Grameen Bank fundado por Yunus en Bangladesh y que en cierto modo ha dado origen a los microcréditos, si bien en las finanzas éticas modernas el punto de vista más relevante es el del ahorrador; explica también que en el mundo religioso, después de rechazo del interés en la época antigua se ha pasado a una consideración positiva de las finanzas éticas, en especial cita a encíclica "Caritas in veritate" y las actividades de los Focolares y la Economía de Comunión; en relación con el accionariado activo, cita a "Ética sgr", institución que invierte en empresas responsables, siendo uno de sus puntos fuertes el accionariado activo; en el apartado final, se refiere a la Banca Ética italiana, que preside el autor, y que ya existe también en España, destacando sus aspectos positivos, pero también de sus riesgos; Biggeri es consciente de que una institución como esta no es la condición suficiente para cambiar las finanzas, para ello es necesario un cambio cultural; termina con un eslogan:

*El interés más elevado es el interés común (p. 125).*

El capítulo 4, "Del valor del dinero al valor de las relaciones", parte del siguiente "tuit": *¿Crees que puedes salir tú solo de una situación de crisis? Prueba a elevarte del suelo tirándote del pelo, es una continuación del anterior, insistiendo en*

---

el valor de actuar conjuntamente; tiene cuatro apartados: "Desaliento, impotencia, biodiversidad, deseabilidad", "¿Qué puedo hacer con mi dinero?", "Las nuevas fronteras de las finanzas éticas y ciudadanas" y "Actuar juntos: el valor de las relaciones"; hay varios recuadros: "El taladro, o como empezar a actuar juntos", "El dinero en la guardería" y "Sembrar un mundo mejor".

Veamos algunas ideas contenidas en este capítulo: la publicidad se ha desarrollado para crear seres insatisfechos que se valoran como consumidores no como ciudadanos; alude a los "indignados", los cuales proponen otra economía, por trabajar en favor del cambio, por un consumo responsable, etc.; para que este cambio no sea violento es preciso un consenso mayoritario; habla también de "Terra futura", una feria de buenas prácticas de sostenibilidad medioambiental; sobre el empleo del dinero, defiende la sobriedad, el consumo responsable, la elección de criterios positivos en la elección del banco en el que depositar los ahorros, atender a si sus inversiones tienen un impacto social; volviendo a las finanzas éticas, observa las ventajas de cooperar juntos, citando ejemplos de préstamos directos entre personas, las plataformas de "crowdfunding" (recogidas de pequeños fondos entre el público); insiste en la reducción de las desigualdades, las transacciones especulativas y la justicia intergeneracional; termina con el reconocimiento del valor de las relaciones, concluye así:

*Basta con mirar un poco a nuestro alrededor para descubrir que las ideas y las prácticas de una economía cooperativa, ciudadana, de los bienes comunes, civil, tienen muchos seguidores... es preciso... pasar de "seguidores" a actores del cambio (p. 152).*

En resumen, los cuatro capítulos del libro corresponden a lo siguiente: el primero es una descripción teórica, pero sencilla, de lo que los libros de Macroeconomía llaman el sector monetario; el segundo capítulo contiene una crítica muy dura de las finanzas durante la crisis actual y durante sus orígenes; en general sus opiniones son acertadas; los capítulos tres y cuatro están dedicados a las finanzas éticas; podríamos decir que estos dos capítulos "incitan a la acción"; tengamos en cuenta que BIGGERI no es solamente un académico sino que está comprometido con algunas de estas iniciativas; se limita, en cierto modo, a las entidades en las que participa, dejando a un lado otras instituciones que también trabajan en estos campos (por ejemplo, TRIODOS y otras entidades parecidas). El autor es consciente de las limitaciones de las citadas finanzas éticas, si bien se puede observar ya que algo se está "moviendo" en el mundo financiero.

El estilo es muy personal y aunque no sea muy original su objetivo merece que se comparta.

Recomendamos por tanto su lectura.

[Adolfo RODERO FRANGANILLO]